

# Dokument ofertowy



BVT spółka akcyjna

z siedzibą w Tarnowie

---

sporządzony w związku z publiczną ofertą 1.250 obligacji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte system gwarantowania depozytów, a inwestowanie w papiery dłużne wiąże się z szeregiem ryzyk opisanych w Dokumencie ofertowym.

## Wstęp

**Dokument ofertowy  
BVT Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Tarnowie**

**Firma (nazwa) i siedziba Emitenta:**

BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie.

**Firma (nazwa) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) oferującego w rozumieniu art. 2 lit. i Rozporządzenia 2017/1129:**

W ramach Oferty nie będą sprzedawane żadne obligacje, oferowane są jedynie obligacje nowej emisji.

**Dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach**

Dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości w serwisach prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

**Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych:**

Przedmiotem Oferty jest 1.250 obligacji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

**Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia:**

Brak jest podmiotów udzielających zabezpieczenia (gwarantujących).

**Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości:**

Cena emisyjna Obligacji serii O jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł za jedną Obligację.

**Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia Obligacji, Warunkach Emisji Obligacji oraz Dokumentie ofertowym. Dokumenty te są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.**

**Publiczna oferta Obligacji jest prowadzona na podstawie niniejszego Dokumentu ofertowego zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie.**

**Firma inwestycyjna, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych:**

Brak jest firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie.

**Data ważności Dokumentu ofertowego oraz data, do której informacje aktualizujące Dokument ofertowy zostały uwzględnione w jego treści:**

Termin ważności Dokumentu ofertowego upływa w dniu zakończenia publicznej oferty Obligacji. Treść Dokumentu ofertowego jest aktualna na Dzień Dokumentu ofertowego, tj. 10 stycznia 2023 r.

**Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie ofertowym, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości:**

Emitent udostępni do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego oraz w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl), informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Dokumentu ofertowego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Dokumentu ofertowego.

Informację powodującą zmianę treści Dokumentu ofertowego lub aneksów do Dokumentu ofertowego w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niemającą istotnego wpływu na ocenę oferowanych Obligacji, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl).

## Spis treści

### Wstęp 2

<b>1. Czynniki ryzyka .....</b>	<b>8</b>
<b>1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent .....</b>	<b>8</b>
1.1.1. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, w szczególności związanych z wojną w Ukrainie i skutkami gospodarczymi zmian w światowej gospodarce .....	8
1.1.2. Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 .....	8
1.1.3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju .....	9
1.1.4. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych .....	10
1.1.5. Ryzyko ewentualnego uchwalenia ustawy o działalności windykacyjnej i zawdzie windykatora .....	10
1.1.6. Ryzyko zmiany prawa podatkowego .....	10
1.1.7. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych .....	10
1.1.8. Ryzyko związane z przegraniem sprawy apelacyjnej dotyczącej podatku od towarów i usług .....	11
1.1.9. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej .....	11
1.1.10. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości .....	11
1.1.11. Ryzyko związane z wysokością odsetek ustawowych .....	11
1.1.12. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami .....	12
1.1.13. Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności .....	12
1.1.14. Ryzyko związane z konkurencją .....	12
<b>1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....</b>	<b>12</b>
1.2.1. Ryzyko utraty płynności finansowej .....	12
1.2.2. Ryzyko związane z ponoszonymi stratami .....	12
1.2.3. Ryzyko związane z opóźnieniem w aktualizowaniu danych w Rejestrze Zobowiązań Emitentów .....	13
1.2.4. Ryzyko związane z wierzytelnościami .....	13
1.2.5. Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności .....	13
1.2.6. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych i przepływów środków pieniężnych oraz niewykupienia obligacji wyemitowanych przez Spółkę .....	14
1.2.7. Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania .....	14
1.2.8. Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami .....	14
1.2.9. Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych .....	14
1.2.10. Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów .....	14
1.2.11. Ryzyko związane z błędami ludzkimi .....	14
1.2.12. Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów .....	15
1.2.13. Ryzyko awarii systemów informatycznych .....	15
1.2.14. Ryzyko utraty kluczowych pracowników .....	15
1.2.15. Ryzyko związane z ewentualnymi kolejnymi emisjami obligacji i wzrostem kosztów obsługi zobowiązań Spółki .....	15

1.2.16.	Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych.....	16
<b>1.3.</b>	<b>Czynniki ryzyka związane z emitowanymi Obligacjami .....</b>	<b>16</b>
1.3.1.	Ryzyko odstąpienia od Oferty.....	16
1.3.2.	Ryzyko związane z redukcją liczby przydzielonych Obligacji .....	16
1.3.3.	Ryzyko związane z niewprowadzaniem Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu.....	16
1.3.4.	Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem Zabezpieczeń .....	16
1.3.5.	Ryzyko naruszenia przepisów związanych z realizacją Oferty .....	17
1.3.6.	Ryzyko związane ze zmianą prawa .....	18
<b>2.</b>	<b>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym .....</b>	<b>19</b>
<b>3.</b>	<b>Dane o emisji.....</b>	<b>20</b>
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	20
3.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych .....	20
3.2.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych .....	20
3.2.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści .....	20
	<b>Wypełniona przez Inwestora Oferta Nabycia Obligacji składana Emitentowi przez Inwestora w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji .....</b>	<b>23</b>
3.3.	Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokość oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane.....	34
3.3.1.	Oprocentowanie Obligacji .....	34
3.3.2.	Wykup Obligacji.....	35
3.3.3.	Zasady realizacji świadczeń .....	36
3.3.4.	Waluta wypłaty świadczeń pieniężnych .....	36
3.4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone .....	36
3.5.	Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	38
3.6.	Informacje o banku reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji .....	39
3.7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta .....	40
3.8.	Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po	

<b>spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta.....</b>	<b>40</b>
3.8.1. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta.....	40
3.8.2. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.....	40
3.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji.....	41
<b>3.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych .....</b>	<b>42</b>
<b>3.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu .....</b>	<b>42</b>
<b>3.11. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....</b>	<b>42</b>
<b>3.12. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy .....</b>	<b>47</b>
<b>3.13. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych .....</b>	<b>48</b>
3.13.1. Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta .....	48
3.13.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży.....	48
3.13.3. Zasady, miejsca i terminy składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz termin związania Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji .....	48
3.13.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....	48
3.13.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne.....	49
3.13.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	50
3.13.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	50
3.13.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	50
3.13.9. Sposób i forma ogłoszenia o: - dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, - odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu .....	50
3.13.10. Wynagrodzenie dodatkowe.....	50
<b>3.14. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie<sup>51</sup></b>	
<b>4. Dane o Emitencie .....</b>	<b>52</b>
4.1. Podstawowe dane o Emitencie .....	52
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony .....	52
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	52
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	52

4.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	52
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 55	
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	56
4.8.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	56
4.9.	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym 56	
4.10.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	56
4.11.	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania .....	56
4.12.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	56
4.13.	Informacja o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie ofertowym .....	57
4.14.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5	58
4.15.	Prognozy wyników .....	58
4.16.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	58
4.17.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	66
4.18.	Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji.....	66
4.19.	Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych .....	75
5.	Sprawozdania finansowe.....	76
6.	Załączniki.....	77
6.1.	Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta .....	77
6.2.	Załącznik 2 – Statut Emitenta.....	85
6.3.	Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów .....	95
6.4.	Załącznik 4 – Umowa z administratorem zabezpieczeń .....	99

## 1. Czynniki ryzyka

### 1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

#### 1.1.1. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, w szczególności związanych z wojną w Ukrainie i skutkami gospodarczymi zmian w światowej gospodarce

Działalność Spółki narażona jest na wystąpienie zdarzeń losowych, do których należą czynniki polityczne (w tym konflikty zbrojne) i czynniki środowiskowe (np. epidemiologiczne, omówione osobno w zakresie pandemii koronawirusa). Wystąpienie czynników losowych może mieć istotny wpływ na sytuację Spółki, w tym przede wszystkim na osiągnięte wyniki finansowe. Ryzyko jest szczególnie istotne w sytuacji działań zbrojnych w bezpośredniej bliskości, tak jak obecnie prowadzone na terytorium Ukrainy. Ich rozwój, szczególnie możliwość eskalacji konfliktu, zasięg, skutki czy termin zakończenia są elementami, których Zarząd ani nikt inny nie jest w stanie przewidzieć. Ich wpływ na gospodarkę światową, a w efekcie także kondycję gospodarki lokalnej jest również trudny do przewidzenia w szczegółach, choć panuje zgodność w przekonaniu o wejściu w okres podwyższonej inflacji i różnych towarzyszących problemów gospodarczych. Rosnąca inflacja powoduje zwiększoną presję na koszty pracownicze, wzrost cen energii, materiałów, usług i koniecznego wyposażenia. Powoduje to wzrost kosztów działalności operacyjnej. Zwiększa to oczekiwania przed selektywnym doбором obszarów działania i bieżącą kontrolą efektów, podnosząc ryzyko nieudanych operacji spowodowanych przez nieprzewidywane czynniki losowe. Należy zauważyć, że wzrost oprocentowania spowodowany inflacją może być narzędziem zachęcającym do szybszego regulowania należności.

W celu minimalizacji ryzyk związanych z kumulacją losowych zdarzeń politycznych i społecznych (w tym ekonomicznych) Zarząd podjął kroki w celu zwiększenia bieżącego sprzężenia wniosków z analiz ekonomicznych, z rozwijanymi obszarami działalności. W tym celu nastąpiło przekierowanie działalności związanej z wierzytelnościami w kierunku wyższych wartości jednostkowych (niskie nominały mogą stawiać duże wyzwania efektywnościowe wobec presji inflacyjnej). Dodatkowo, rozwijane projekty pozawierzytelnościowe dotyczą działań o krótkim okresie płatności, a więc będą mniej podatne na zmianę kalkulowanych zysków na skutek zjawisk inflacyjnych. Zarząd wdrożył dodatkowe mechanizmy weryfikacji kapitałowego pochodzenia potencjalnych partnerów biznesowych, aby uniknąć ekspozycji na możliwość nawiązania współpracy z podmiotami finansowanymi kapitałem rosyjskim, i późniejszych związanych z tym konsekwencji.

#### 1.1.2. Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2

Przełom roku 2019/2020 przyniósł nieprzewidywane wydarzenia społeczne i ich następstwa gospodarcze związane z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19, której rozprzestrzenienie doprowadziło do tzw. „lockdown-u” paraliżując normalne życie gospodarcze. Spółka była przygotowana technicznie do pracy na odległość (praktycznie wszystkie stacje komputerowe typu laptop, mobilne profile i łączność z serwerami operacyjnymi i teleinformatycznymi z dowolnego miejsca z dostępem do Internetu), jednakże część działalności uległa zamrożeniu lub znaczącemu ograniczeniu. Działalność windykacji terenowej uległa całkowitemu zawieszeniu ze względów zdrowotnych oraz przepisów ograniczających. To istotne narzędzie odzyskiwania należności, którego działalność została zawieszona na dłuższy okres, wpływając na generowane przychody. Działalność systemu sądowego i egzekucji komorniczej została w znacznej części zawieszona (wszelkie jawne rozprawy, dostęp do sądów, licytacje komornicze itp.). Spowodowało to znaczące wydłużenie procesów odzyskiwania należności, szczególnie dotyczące wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. W 2020 roku praktycznie nie została zakończona żadna z prowadzonych spraw egzekucyjnych, duża część została odwołana, zaś nowe terminy sięgały kolejnego roku. Podniosło to koszty finansowe inwestycji oraz wpłynęło na płynność – część finansowania dłużnego z okresem obliczonym na realizację zysków z inwestycji w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie będzie musiała zostać spłacona, mimo braku odzyskania środków z tychże inwestycji. Jednocześnie niepewność dotycząca sytuacji gospodarczej i społecznej w kolejnych miesiącach powoduje, że należy się liczyć z przedłużającym się znaczącym spadkiem wpływów spowodowanym ograniczeniem możliwej aktywności zawodowej całych grup osób, pozwalającej odzyskiwać środków z posiadanych wierzytelności.



Dlatego należy liczyć się ze spadkiem obrotów w kolejnym roku pandemii i powolnym wychodzeniem z zapaści. Przy spadających wpływach największym zagrożeniem jest procentowy wzrost kosztów finansowania poszczególnych inwestycji, w szczególności wierzytelności hipotecznych, mogący przekładać się w sposób istotny na negatywny wynik finansowy.

Aby temu zapobiec, Zarząd Spółki wraz z zespołem menedżerskim kontynuuje działania pozwalające wesprzeć bieżące utrzymanie w oparciu o windykację portfeli masowych wykonywaną także na zlecenie klientów. Stałym zadaniem jest także optymalizacja kosztów działalności, w szczególności w obszarach, w których działalność uległa spowolnieniu lub zawieszeniu.

Istotnym ryzykiem jest również zaburzenie płynności finansowej, szczególnie wobec zauważalnego spadku terminowości zapłaty przez zleceniodawców windykacji na zlecenia. Aby temu zapobiec Zarząd wprowadził szczególne zasady monitorowania współpracy i płatności. Jednocześnie Spółka występowała o środki pomocowe oferowane w ramach programów ochronnych w okresie pandemii.

Wcześniejsze decyzje Spółki zmierzały do dywersyfikacji przychodów, przygotowania do pracy w strukturze rozproszonej z wykorzystaniem współpracy zdalnej, doskonaleniem operacyjnym w oparciu o mierzalne technicznie wskaźniki. Dotychczasowe obserwacje pozwalają stwierdzić, że migracja do pracy zdalnej całości operacyjnej zespołu odbyła się bez większych kłopotów, zaś praca działu windykacji polubownej została utrzymana bez przerw, zapewniając znaczną część przychodów w sytuacji pandemii i lockdown-u. Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie podlegają bieżącemu monitoringowi i każda możliwość dalszych kroków w postępowaniach (np. postępowania niejawne w sądach) jest wykorzystywana.

#### 1.1.3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju

Działalność oraz rozwój Emitenta ściśle skorelowane są z sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących sytuację ekonomiczną Spółki należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, wzrost inflacji i stóp procentowych czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych, którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce, podejmuje decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i sektorów dla zapewnienia obniżonego ryzyka, dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Obsługa wierzytelności masowych z sektora komunikacyjnego i telekomunikacyjnego, które są liczone w setki tysięcy o stosunkowo niskiej wartości – zapewnia dywersyfikację potrzebną dla utrzymania jakiejś części przychodów niezależnie od sytuacji makroekonomicznej.

#### 1.1.4. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki, w którym Emitent prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcji rozwoju kraju. Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Emitenta. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Emitenta procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty. Dodatkowo istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów prawa w zakresie obrotu wierzytelnościami, mogą doprowadzić do utrudnienia procesów zakupowych, lub nawet całkowitego ich zakazania, co mogłoby ograniczyć działalność Spółki lub nawet w marginalnych sytuacjach uniemożliwić jej funkcjonowanie.

Ponadto, Polska przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych.

Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta.

#### 1.1.5. Ryzyko ewentualnego uchwalenia ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora

W 2022 r. rozpoczęły się prace mające na celu uregulowanie działalności firm windykacyjnych i windykatorów. Zgodnie z projektem ustawy podmioty działające na tym rynku miałyby 12 miesięcy na dostosowanie się do nowych regulacji, które przewidują w szczególności konieczność posiadania kapitału zakładowego na poziomie 5 mln zł, uzyskania zezwolenia wydanego przez ministra właściwego do spraw gospodarki i wpisu do prowadzonego przez niego Centralnego Rejestru Przedsiębiorstw Windykacyjnych i Windykatorów. Wykonywanie czynności windykacyjnych byłoby zastrzeżone dla windykatorów zatrudnionych w przedsiębiorstwie windykacyjnym. Windykatorem mogłaby być jedynie osoba posiadająca licencję i wpisana do rejestru windykatorów. Sama windykacja polubowna zostałaby mocno sformalizowana i utrudniona.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wejścia w życie ww. ustawy Emitent nie będzie w stanie spełnić warunków (w szczególności jeśli chodzi o wymagany kapitał) i uzyskać zezwolenia na działalność windykacyjną, co spowodowałoby konieczność zmiany przedmiotu działalności. W przypadku uzyskania zezwolenia nowe regulacje mogą wpłynąć na ograniczenie windykacji

#### 1.1.6. Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Emitent, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Emitenta, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpłynąć na sytuację przedsiębiorstwa. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

#### 1.1.7. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji.

Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

**1.1.8. Ryzyko związane z przegraniem sprawy apelacyjnej dotyczącej podatku od towarów i usług**  
Spółka prowadząc działalność w 2015 roku stosowała interpretację dotyczącą VAT, która została zakwestionowana przez Urząd Skarbowy. Po odwołaniu od decyzji, w dniu 19 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała decyzję od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej podtrzymującą wcześniejszą decyzję wskazującą kwotę zaległości w wysokości 604.388 zł. Sprawa została przekazana do skargi apelacyjnej kancelarii, która podjęła się jej obrony. Jednakże niekorzystny obrót sprawy i przegrana będą miały wpływ na kapitał własny Spółki, poprzez jego zmniejszenie (kwota VAT 604.388 zł oraz odsetki w kwocie 165.182 zł liczone do dnia prolongaty). Spółka na podstawie umowy z Urzędem Skarbowym dokonała wpłat ratalnych na poczet zabezpieczenia całej należności z odsetkami, wynikających ze spornego podatku, zabezpieczając ryzyko płynnościowe.

**1.1.9. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej**  
Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi przede wszystkim długi od osób fizycznych. Przepisy dotyczące możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego w 2009 r. Z końcem 2014 r. wprowadzona została nowelizacja przepisów o upadłości konsumenckiej, istotnie liberalizująca przesłanki ogłoszenia upadłości. Tym samym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości. Dalsza liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania przez Spółkę wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki.

**1.1.10. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości**  
Pierwszym etapem w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności jest próba polubownego uzgodnienia terminów spłaty z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. Tym samym, efektywność działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, jak również od kosztów takich postępowań jakie ponieść musi wierzyciel (zwłaszcza w przypadku nieskutecznej egzekucji). Istnieje więc ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Natomiast wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii jego rozwoju. Aby ograniczyć ww. ryzyko Spółka stara się w jak najwyższym stopniu wykorzystać windykację polubowną oraz terenową, a od wybuchu pandemii także zdalną.

**1.1.11. Ryzyko związane z wysokością odsetek ustawowych**  
Działalność Emitenta implikuje możliwość osiągania przychodów z tytułu odsetek za opóźnienie płatności według stawek ustawowych (odsetki ustawowe). Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie, a tym samym także na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Maksymalna wysokość odsetek za opóźnienie nie może przekraczać dwukrotności podstawowej wartości odsetek za opóźnienie, które są równe stopie referencyjnej NBP powiększonej o 5,5 punktów procentowych. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych równa jest natomiast stopie referencyjnej NBP powiększonej o 8 punktów procentowych. Trwająca obecnie seria podwyżek stóp procentowych jest korzystna dla Spółki. Istnieje jednak ryzyko, iż spadek wysokości odsetek ustawowych będzie miał negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Należy jednak zaznaczyć, iż przychody Emitenta osiągane z tytułu odsetek ustawowych stanowią niewielką część całkowitych jego przychodów.

#### 1.1.12. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Emitenta jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu ofertowego Spółka nie ma wiedzy o jakichkolwiek projektach zmierzających do wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiarach ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń.

#### 1.1.13. Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Rynek wierzytelności w Polsce staje się powoli rynkiem dojrzałym. Według ostatnich danych publikowanych przez BIG InfoMonitor na koniec września 2022 roku łączna kwota przeterminowanego zadłużenia Polaków wynosiła 77,1 mld zł po wzroście o 4,6 mld zł od początku roku. Przez wiele lat kwota zadłużenia systematycznie rosła. Nie można wykluczyć, iż nastąpi odwrócenie trendu będzie stałe i wartość przeterminowanych wierzytelności będzie w kolejnych latach nadal spadała. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### 1.1.14. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek zakupów portfeli wierzytelności na własny rachunek, na którym działa Spółka charakteryzuje się dużą koncentracją konkurencji. Obecnie działa na nim kilka dużych, dominujących podmiotów, co spowodowane jest dużymi barierami wejścia, głównie koniecznością dostępu do kapitału oraz brakiem danych i wiedzy potrzebnej do wyceny i windykacji portfeli wierzytelności. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowych konkurentów, zwłaszcza silnych finansowo podmiotów zagranicznych, jak również nasilenia walki konkurencyjnej pomiędzy aktualnie działającymi podmiotami. Sytuacja taka mogłaby oprowadzić do wzrostu cen oferowanych za nabycie portfeli wierzytelności w czasie przetargów, a tym samym do obniżenia marży i wyników osiąganych przez Emitenta.

### 1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

#### 1.2.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Ryzyko związane z płynnością finansową należy rozpatrywać również biorąc pod uwagę wyemitowane przez Spółkę obligacje oraz konieczność wypłaty odsetek i ich wykupów w określonych terminach. Ryzyko to dotyczy również sytuacji nieprzestrzegania przez Spółkę warunków emisji tych obligacji, co może skutkować koniecznością ich wykupów przed terminami zapadalności.

#### 1.2.2. Ryzyko związane z ponoszonymi stratami

Od kilku lat Spółka osiąga straty. W 2021 r. strata netto przekroczyła 1 mln zł, po 9 miesiącach 2022 r. przekroczyła 0,9 mln zł. Istotnymi kosztami były przy tym usługi obce, które w 2021 r. wyniosły blisko 1,3 mln zł, a po 9 miesiącach 2022 r. przekroczyły 0,9 mln zł. Na koszty te składają się głównie koszty windykowanych wierzytelności, koszty pocztowe, prawne, księgowe, teletechniczne, informatyczne i inne związane z działalnością oraz obsługą organizacyjną i prawną spółki publicznej. Dalsze osiąganie wysokich strat może w konsekwencji doprowadzić do problemów z regulowaniem przez Spółkę zobowiązań, w tym z tytułu Obligacji, a w dalszej kolejności ryzyka upadłości.

### 1.2.3. Ryzyko związane z opóźnieniem w aktualizowaniu danych w Rejestrze Zobowiązań Emitentów

Zgodnie z art. 44 ust. 4 ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku Emitent był obowiązany przekazywać Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. w terminie 15 dni po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca informacje o świadczeniach z tytułu obligacji wyemitowanych i nieumorzonych przed 1 lipca 2019 r. zaktualizowane według stanu na ostatni dzień danego miesiąca, jeżeli przestały one odpowiadać stanowi rzeczywistości. Spółka miała opóźnienia w przekazaniu informacji o terminowo dokonanych wypłatach odsetek i wykupie obligacji.

Zgodnie natomiast z art. 45 ust. 1 ww. ustawy: kto, będąc osobą uprawnioną do reprezentowania emitenta albo podmiotu prowadzącego ewidencję obligacji, listów zastawnych lub certyfikatów inwestycyjnych, dopuszcza do tego, że, odpowiednio, emitent albo podmiot prowadzący tę ewidencję nie wykonują obowiązków, o których mowa w art. 44 ust. 3 lub 4, albo wykonują je nienależycie, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.

### 1.2.4. Ryzyko związane z wierzytelnościami

Działalność Emitenta polega głównie na nabywaniu pakietów wierzytelności oraz ich obsłudze, tj. odzyskiwaniu należności od dłużników. W tym modelu biznesowym ryzyko dotyczy przede wszystkim wartości odzyskanych należności. Aby działalność była rentowna, wielkość odzyskanych środków finansowych musi przynajmniej pokrywać cenę zakupu wierzytelności oraz koszty jej obsługi.

Nadrzędną wartością jest wybór właściwego pakietu wierzytelności możliwych do odzyskania, we właściwej cenie. W przypadku błędnego wyboru i nabycia pakietu wierzytelności, istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania długów w wartości pokrywającej koszty jego nabycia i obsługi.

Na etapie obsługi wierzytelności, zasadnicze znaczenie ma z kolei zdolność do osiągnięcia jak najwyższych korzyści finansowych od dłużników. W związku z tym istotne jest sprawne przeprowadzenie procesu windykacji należności. Do połowy 2016 r. Spółka współpracowała w zakresie windykacji jej pakietów należności z przedsiębiorstwem posiadającym wieloletnie doświadczenie w odzyskiwaniu należności, tj. ze spółką Windykacja PL sp. z o.o. 30 czerwca 2016 roku zarejestrowane zostało połączniew Spółki z Windykacja PL sp. z o.o. i od tego momentu windykacja prowadzona jest przez Emitenta.

Wybór złej jakości portfela wierzytelności, zbyt optymistyczne oszacowanie ich wartości czy też przedłużenie się procesu windykacji może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, a w skrajnych sytuacjach również na jej płynność finansową. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zaangażowanie w realizację każdego projektu osób posiadających duże doświadczenie w branży.

### 1.2.5. Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności

Działalność Emitenta polega m.in. na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji na własny rachunek. Tym samym rozwój Spółki i osiągane przez nią wyniki uzależnione są od ciągłego nabywania nowych portfeli wierzytelności. Rosnąca konkurencja lub wycena pakietów wierzytelności, która nie będzie odzwierciedlać ich rzeczywistej wartości, oraz znaczny spadek liczby oferowanych portfeli, albo ich łączenie w duże pakiety, których zakupu Emitent nie jest w stanie sfinansować, może spowodować brak możliwości nabywania przez pewien okres nowych pakietów wierzytelności. Może to doprowadzić do spadku dynamiki wzrostu Emitenta, ponoszenia kosztów stałych przy braku adekwatnych przychodów oraz do utraty ważnych kontrahentów. Wszystkie te zdarzenia wpłynęłyby negatywnie na funkcjonowanie Spółki, jak i osiągane przez nią wyniki finansowe.

#### 1.2.6. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych i przepływów środków pieniężnych oraz niewykupienia obligacji wyemitowanych przez Spółkę

W latach ubiegłych Spółka systematycznie kupowała nowe pakiety wierzytelności i podejmowała działania zmierzające do odzyskania należności. Wszystkie te działania zakładają, że w ich wyniku zostaną utrzymane dobre osiągnięte wyniki i utrzymany znaczący wpływ środków pieniężnych do Spółki. Środki te mają być przeznaczone na wykup kolejnych, wyemitowanych przez Emitenta obligacji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że ściągalność należności nie osiągnie poziomu zakładanego przez Spółkę, co może spowodować problemy z wykupem obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Sytuacja ta mogłaby oznaczać dla Spółki utratę płynności oraz działania obligatariuszy, prowadzące do odzyskania swoich środków pieniężnych w sposób przewidziany przepisami prawa.

#### 1.2.7. Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania

Działalność Emitenta polega m.in. na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji. Zakupy te finansowane są zarówno za pomocą kapitału własnego jak i obcego. Dla utrzymania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki konieczny jest więc dostęp do dodatkowego finansowania, przede wszystkim dłużnego. Brak możliwości pozyskania finansowania w przyszłości może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju Emitenta oraz osiągnięte przychody i wyniki finansowe. Brak dodatkowego finansowania zewnętrznego może również uniemożliwić terminowy wykup przez Emitenta wyemitowanych obligacji.

#### 1.2.8. Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji kilku serii. Zapadalność poszczególnych serii przypada w innym terminie. Każda seria posiada kupon płatny kwartalnie. Istnieje ryzyko, iż w związku z mniejszą wartością przychodów aniżeli przewidywana, bądź to Spółka nie spłaci w terminie w części lub w całości odsetek od obligacji bądź nie dokona w terminie w części lub w całości wykupu obligacji. Sytuacja ta spowoduje natychmiastową wymagalność wszystkich wyemitowanych obligacji, co w konsekwencji przełoży się na konieczność wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji zgłoszonych przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu.

#### 1.2.9. Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności, naraża Emitenta na ryzyko wszczęcia przez osoby zadłużone, klientów czy kontrahentów przeciwko niemu postępowań cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie czasu, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

#### 1.2.10. Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Emitenta związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na możliwości dokonywania zakupów kolejnych pakietów wierzytelności a także jego wyniki finansowe. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta wskazuje, że ta zasada znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

#### 1.2.11. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia pracowników, którzy obsługują procedury związane z nabywaniem oraz obsługą wierzytelności. Błędy lub niedopatrzenia pracowników mogą doprowadzić do wzrostu niezadowolonych klientów bądź dłużników, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Emitenta na odpowiednie szkolenie i motywowanie



zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

#### 1.2.12. Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. Wszystkie dane przechowywane są w siedzibie Spółki przez okres od daty rozpoczęcia procedury nabycia wierzytelności, do zakończenia procedury odzyskiwania wierzytelności. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wycieku danych osobowych bądź to za sprawą zagubienia przez pracowników Spółki nośnika zawierającego wrażliwe dane, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej), oraz prawnego związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na roszczenia z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych, w tym w szczególności pod kątem przestrzegania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych; Rozporządzenie RODO). Spółka stara się ograniczać niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wyciek bądź utratę danych, zarówno na poziomie informatycznych jak i sprzętowym.

#### 1.2.13. Ryzyko awarii systemów informatycznych

Proces dochodzenia wierzytelności jest wspomagany przez system informatyczny oraz szereg innych narzędzi teleinformatycznych. Pomimo wdrożonych procedur jakości i bezpieczeństwa przetwarzanych danych oraz posiadania centrum zapasowego, może dojść do sytuacji awarii systemów informatycznych lub też innych nieprzewidzianych sytuacji, które ograniczają wydajność procesów windykacyjnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

#### 1.2.14. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką jak i osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregośkolwiek z kluczowych pracowników działalność Emitenta zostanie zachwiana. Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

#### 1.2.15. Ryzyko związane z ewentualnymi kolejnymi emisjami obligacji i wzrostem kosztów obsługi zobowiązań Spółki

Zarząd Emitenta nie wyklucza przeprowadzania w przyszłości kolejnych emisji obligacji, w tym w celu rolowania zapadających serii. Decyzje w tym zakresie będą uzależnione od sytuacji finansowej Spółki, planów inwestycyjnych oraz warunków na jakich możliwe będzie pozyskanie finansowania.

W przypadku przeprowadzenia emisji kolejnych serii obligacji istnieje ryzyko z jednej strony wzrostu zobowiązań finansowych Spółki i pogorszenia jej wskaźników zadłużenia, a z drugiej w sytuacji rosnących stóp procentowych

i kosztu pieniądza znacznego zwiększenia kosztów finansowych związanych z obsługą takich zobowiązań. W konsekwencji może to wpłynąć na pogorszenie wyników Spółki oraz jej płynności i zdolności obsługi zobowiązań.

#### **1.2.16. Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych**

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągane przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku, w tym na rynku wiarytelności bankowych, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przepływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych i emisyjnych, może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

### **1.3. Czynniki ryzyka związane z emitowanymi Obligacjami**

Poniżej wskazane zostały czynniki ryzyka jakie Spółka identyfikuje w związku z realizacją Oferty Publicznej oraz Obligacjami.

#### **1.3.1. Ryzyko odstąpienia od Oferty**

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty w każdym czasie bez podania przyczyny. W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl). W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Niezależnie od ww. postanowień Inwestorom, którzy spełnią warunki, zostanie wypłacone dodatkowe świadczenie na zasadach wskazanych w punkcie 3.13.10 poniżej.

#### **1.3.2. Ryzyko związane z redukcją liczby przydzielonych Obligacji**

W przypadku gdy Inwestorzy złożą Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji na większą liczbę Obligacji niż liczba emitowana Zarząd dokona redukcji złożonych ofert według własnego uznania. Oznacza to, że Inwestorowi może zostać przydzielone mniej Obligacji niż wynika ze złożonego przez niego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo mogą mu zostać nieprzydzielone żadne Obligacje. W takim przypadku ewentualne nadpłaty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### **1.3.3. Ryzyko związane z niewprowadzaniem Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu**

Emitent zwraca uwagę, że Obligacje nie będą wprowadzane do żadnego zorganizowanego systemu obrotu (Catalyst). W związku z powyższym Obligatariusz, który będzie chciał sprzedać posiadane Obligacje, będzie musiał znaleźć zainteresowanego kupca we własnym zakresie i zawrzeć z nim stosowną umowę.

#### **1.3.4. Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem Zabezpieczeń**

Emitent zwraca uwagę, że Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji, przy czym zastaw rejestrowy będzie skuteczny dopiero od momentu jego wpisania w rejestrze zastawów. W terminie 10 Dni Roboczych po przydziale zostanie zawarta, pod rygorem nieważności w formie pisemnej, umowa zastawnicza pomiędzy Emitentem jako zastawcą i Administratorem



zabezpieczeń jako administratorem zastawu, o którym mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy o zastawie w związku z art. 2 ust. 4 ww. ustawy. W powyższym terminie zostaną również złożone wnioski o ustanowienie zastawu oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Emitent zobowiązuje się ponadto, że wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 5 miesięcy od Dnia Przydziału. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że powyższe terminy na ustanowienie zabezpieczeń nie zostaną dotrzymane, a nawet ryzyka, że zabezpieczenia nie zostaną ustanowione w ogóle.

Emitent zawarł umowę z Administratorem Zabezpieczeń, który wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego związane z zabezpieczeniami Obligacji. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może niższym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku przystąpienia do sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia złożone przez potencjalnych kupców oferty będą znacząco niższe niż jego wartość wynikająca z wyceny, a nawet, że nie będzie podmiotów zainteresowanych jego nabyciem. Może to w konsekwencji uniemożliwić Obligatariuszom odzyskanie całości zainwestowanych środków. Emitent zwraca uwagę, że możliwość złożenia przez Emitenta samoistnego (tj. oderwanego od jakiegokolwiek zabezpieczenia materialnoprawnego ustanawianego przez Emitenta) oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora zabezpieczeń budzi realne wątpliwości w doktrynie. W związku z tym istnieje ryzyko, że Administrator zabezpieczeń nie będzie miał możliwości prowadzenia egzekucji w oparciu o tak skonstruowany tytuł egzekucyjny, co może znacząco wydłużyć czas egzekucji roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta i zwiększyć jej koszty.

#### 1.3.5. Ryzyko naruszenia przepisów związanych z realizacją Oferty

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie:

1. W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w ust. 2, Komisja może:
  - 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
  - 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
  - 3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.
2. W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.
3. W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą Komisja może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w ust. 1 i 2.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 18a ust. 3 Ustawy o ofercie, niezwłocznie po wydaniu postanowienia o wszczęciu postępowania w sprawie zastosowania środków, o których mowa powyżej, komunikat o jego wszczęciu zamieszcza się a stronie internetowej KNF.

W przypadku, gdy Emitent nie dostosuje się do decyzji KNF, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

Jeżeli emitent lub oferujący prowadzi reklamę oferty publicznej z naruszeniem art. 53 ust. 4 lub 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku naruszenia przez Emitenta lub przez podmioty działające w imieniu Emitenta, wydanego przez KNF nakazu wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia albo zakazu prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

#### 1.3.6. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w dniu podjęcia uchwały o emisji. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po tej dacie na prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy.

## 2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym

Firma (nazwa):	BVT Spółka Akcyjna
Siedziba:	Tarnów
Adres:	ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów
Numer telefonu:	+48 (14) 657 50 71
Numer faksu:	Spółka nie używa faksu
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@bvtsa.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.bvtsa.com.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Robert Gądek	Prezes Zarządu
--------------	----------------

W przypadku Zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest prezes Zarządu lub wiceprezes Zarządu jednoosobowo lub działający łącznie dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury samoistnej do jednoosobowej reprezentacji spółki.

### Oświadczenie Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.

BVT S.A. oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą zawarte w Dokumencie ofertowym informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Dokument ofertowy nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

BVT S.A.  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 9930653149 REGON 243210870  
- 11 -

Prezes Zarządu  
*Robert Gądek*  
Robert Gądek

### 3. Dane o emisji

#### 3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są w związku z tym objęte systemem gwarantowania depozytów przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, który w przypadku niewypłacalności banku wypłaca osobom posiadającym depozyty bankowe środki do równowartości w złotych 100.000 euro. W przeciwieństwie do depozytów Obligatariusze nie mają również możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyjątkiem sytuacji wskazanych w punkcie 3.8.2 poniżej.

Na podstawie Dokumentu ofertowego oferowanych jest przez Emitenta w ramach publicznej oferty 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) obligacji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.250.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł każda Obligacja. Łączna cena emisyjna Obligacji wynosi 1.250.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Obligacje nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji.

Z Obligacjami nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Obligacje będą zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawów na zbiorach praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punktach: 6 (Pakiet 4/14), 10 (Pakiet 5/14), 11 (Pakiet 1/14), 21 (Pakiet OP 5), 26 (Pakiet OP 10), 30 (Pakiet 2/16), 34 (Pakiet KM 2017), 35 (Pakiet 3/17), 36 (Pakiet 4/17), 37 (Pakiet OP 12), 38 (Pakiet OP 13), 39 (Pakiet GTW), 41 (Pakiet SKM 1/17), 42 (Pakiet SKM 2/17), 45 (Pakiet KM 2020), 46 (Pakiet C 1/20), 48 (Pakiet Premium) i 51 (Pakiet T 1/2020) na str. 21-22 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji. Szczegółowe informacje o zabezpieczeniach Obligacji znajdują się w punkcie 3.4 poniżej.

#### 3.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

##### 3.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym w Spółce do podjęcia decyzji o emisji obligacji jest Zarząd. Brak jest konieczności uzyskania zgód innych organów Emitenta.

##### 3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały nr 01/01/2023 Zarządu z dnia 5 stycznia 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii O oraz Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik nr 1 do tej uchwały, o następującej treści:



**UCHWAŁA NR 01/01/2023 r.**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BVT SA Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE**  
**Z DNIA 5 stycznia 2023 r.**  
**w sprawie emisji obligacji serii O**

Zarząd Spółki pod firmą BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2022 r., poz. 2244) - (zwaną dalej „Ustawa o Obligacjach”),

postanawia co następuje:

**§ 1.**

1. wyemitować do 1.250 zabezpieczonych (przy czym zabezpieczenie zostanie ustanowione po emisji) obligacji zwykłych na okaziciela serii O, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej do 1.250.000,00 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 13,1% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie, o terminie wykupu przypadającym 24 miesiące od dnia przydziału,
2. zaoferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w ofercie publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE 2017/1129. Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z ofertą brak jest z obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, sporządzony natomiast zostanie dokument wymagany przez art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 1983, z późn. zm.),

na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, oraz Propozycji Nabycia Obligacji.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

  
Przewodniczący Zarządu  
Robert Gądek

**BVT S.A.**  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 9930653149 REGON 243210870

- 11 -

33-100 Tarnów, ul. Słoneczna 28-30, tel.: 14 657 50 71  
e-mail: sekretariat@bvtsa.com.pl, www.bvtsa.com.pl  
NIP: 993-065-31-49, REGON: 243210870, KRS: 0000525241

Załącznik nr 1 do uchwały nr 01/01/2023 Zarządu BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie z dnia 5 stycznia 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii O

## WARUNKI EMISJI

### 24-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii O

spółki pod firmą: BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie, adres: ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000525241, posiadającej stronę internetową: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl),

**w liczbie nie większej niż 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie wyższej niż 1.250.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych)**

**sporządzone w Tarnowie w dniu 5 stycznia 2023 r.**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA ORAZ OBLIGATARIUSZY

#### 1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

<b>Administrator Zabezpieczeń</b>	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 5 stycznia 2023 r. będzie:  - pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,  - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
<b>Agent emisji</b>	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 14 maja 2020 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
<b>Dzień Płatności</b>	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji



<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, które zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW są wyłączone z biegu terminów określonych w dniach
<b>Dzień Spłaty</b>	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
<b>Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń</b>	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, a w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 31 marca 2025 r.
<b>Emitent, Spółka</b>	BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji</b>	Wypełniona przez Inwestora Oferta Nabycia Obligacji składana Emitentowi przez Inwestora w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1360)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805, z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1467, z późn. zm.)
<b>Kupon, Odsetki</b>	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
<b>Obligacje, Obligacje serii O</b>	Nie więcej niż 1.250 obligacji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej: <ul style="list-style-type: none"> <li>- wskazana w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji jako uprawniona z co najmniej jednej Obligacji lub</li> <li>- na której Rachunku zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja lub</li> <li>- która wskazana jest w Rejestrze Sponsora Emisji jako uprawniona z Obligacji</li> </ul>
<b>Obowiązki informacyjne</b>	Obowiązek publikacji Raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR, któremu podlegają spółki, których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect

<b>Okres Odsetkowy</b>	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza</b>	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta</b>	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji
<b>Propozycja Nabycia Obligacji</b>	Składana przez Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach
<b>Rachunek</b>	Rachunek Papierów Wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub Rachunek Zbiorczy (w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie)
<b>Raport bieżący</b>	Raport bieżący publikowany przez Emitenta na podstawie Rozporządzenia MAR
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Rejestr Sponsora Emisji</b>	Prowadzony przez sponsora emisji na podstawie regulacji KDPW rejestr osób, którym zostały przydzielone Obligacje, a które nie złożyły dyspozycji deponowania Obligacji na ich Rachunkach
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
<b>Rozporządzenie 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
<b>Uczestnik KDPW</b>	Firma inwestycyjna lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulacji KDPW
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1500, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 1983, z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji</b>	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 01/01/2023 Zarządu Spółki z dnia 5 stycznia 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii O
<b>Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty</b>	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd BVT Spółka Akcyjna
<b>zł, złoty</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej



## **2. Postanowienia ogólne:**

Obligacje serii O oferowane są w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129.

Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129, Spółka zwolniona jest z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego w związku z ww. ofertą. Wartość oferty wynosi bowiem nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro.

W związku z ww. ofertą Spółka udostępnia dokument, którego treść określa art. 37a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji wraz z załącznikami, z których jednym jest Dokument ofertowy zawierający m.in. podstawowe informacje o Spółce, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych Obligacjach oraz o warunkach i zasadach ich oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji Obligacji, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie Spółki o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.

Obligacja serii O jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW. Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w postaci drukowanej, do Kancelarii Notarialnej Pauliny Szymańskiej z siedzibą w Tarnowie, ul. Konarskiego 7.

Emitent nie planuje wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO.

## **3. Podstawa prawna emisji Obligacji:**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała nr 01/01/2023 Zarządu z dnia 5 stycznia 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii O.

## **4. Oznaczenie Obligacji:**

Obligacje zwykłe na okaziciela serii O.

## **5. Cel emisji:**

Cel emisji, o którym mowa w art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obligacjach, nie został określony.

## **6. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie i prawidłowe opłacenie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):**

Brak progu emisji.

## **7. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:**

Nie dotyczy.

## **8. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia i łączna wartość nominalna Obligacji:**

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) Obligacji.

Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji wynosi 1.250.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

**9. Wartość nominalna jednej Obligacji:**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

**10. Cena emisyjna jednej Obligacji:**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

**11. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału:**

31 marca 2023 r.

**12. Terminy oferty i zasady przydziału:**

Propozycja Nabycia Obligacji zostanie udostępniona do publicznej wiadomości dnia 10 stycznia 2023 r. Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane do dnia 30 marca 2023 r. Emitent dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego dokumentu na adres internetowy Spółki: [inwestor@bvtsa.com.pl](mailto:inwestor@bvtsa.com.pl).

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 30 marca 2023 r. Spółka dopuszcza możliwość opłacenia Obligacji w formie umownego potrącenia wierzytelności.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Emitent zastrzega sobie możliwość przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wynika ze złożonych i opłaconych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji również w przypadku, gdy Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie będą objęte wszystkie oferowane Obligacje.

Emitent zastrzega sobie możliwość odstąpienia od realizacji Oferty w każdym czasie.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl). W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

**13. Zapisanie Obligacji na rachunku:**

Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych. Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na Rachunkach lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Rejestracja Obligacji nastąpi za pośrednictwem Agenta Emisji po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie.

**14. Okresy Odsetkowe:**

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

**Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2023-03-31	2023-06-30	2023-06-30	2023-06-23	91
II	2023-06-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-22	92
III	2023-09-30	2023-12-31	2023-12-31	2023-12-20	92
IV	2023-12-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-22	91
V	2024-03-31	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-21	91
VI	2024-06-30	2024-09-30	2024-09-30	2024-09-20	92
VII	2024-09-30	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-19	92
VIII	2024-12-31	2025-03-31	2025-03-31	2025-03-21	90

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie. Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których Rachunkach będą zapisane Obligacje lub będą wskazani w Rejestrze Sponsora Emisji jako osoby uprawnione z Obligacji na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

#### 15. Oprocentowanie:

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku wystąpienia sytuacji wskazanej w punkcie 17.4 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

**Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji, według stałej stopy procentowej równej 13,1% (trzynaście i jedna dziesiąta procenta) w skali roku, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.**

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 13,1\% \times 1.000 \text{ zł} \times \text{LD} / 365$$

gdzie :

LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

#### 16. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii O uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW (Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW).

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem Agenta emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

Wypłata świadczeń podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) wartość nominalna;
- (ii) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (iii) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW i Uczestników KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW w złotych.

## **17. Wykup Obligacji:**

### **17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Obligacje serii O zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Obligatariusza lub w Rejestrze Sponsora Emisji na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Obligatariusza lub rachunku bankowego Obligatariusza wskazanego Sponsorowi Emisji kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup zostanie dokonywany za pośrednictwem Agenta emisji.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji poczynwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

### **17.2. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta**

Po upływie roku od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

### **17.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności (Przypadek Naruszenia):

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 10 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez

Emitenta informacji o takim wniosku podjęcie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 240 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;

- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podjęcie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- g) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- h) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- i) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- j) Emitent nie udostępni rocznego sprawozdania finansowego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- k) zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji;
- l) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 10 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie Raportu bieżącego, o wystąpieniu któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają wykupowi, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, a po rejestracji Obligacji w KDPW Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek Obligatoriusza lub Rejestr Sponsora Emisji, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia umożliwiającego skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Kopia oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza powinna zostać wysłana listem poleconym również do Administratora Zabezpieczeń.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypadnie 15 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

#### **17.4. Przedterminowy wykup Obligacji**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.



W ww. przypadkach kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji.

#### 18. Przedawnienie:

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

#### 19. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone, z zastrzeżeniem obowiązujących postanowień przepisów prawa.

#### 20. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 21 Warunków Emisji.

#### 21. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Obligacje serii O zostaną zabezpieczone. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone i mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczenia, a zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji. W terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału zostanie zawarta pod rygorem nieważności w formie pisemnej umowa albo umowy zastawnicze pomiędzy Emitentem jako zastawcą i Administratorem Zabezpieczeń jako administratorem zastawu, o którym mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy o zastawie w związku z art. 2 ust. 4 ww. ustawy.

Z zastrzeżeniem postanowień wskazanych poniżej zabezpieczeniem Obligacji będą zastawy rejestrowe na zbiorach praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punktach: 6 (Pakiet 4/14), 10 (Pakiet 5/14), 11 (Pakiet 1/14), 21 (Pakiet OP 5), 26 (Pakiet OP 10), 30 (Pakiet 2/16), 34 (Pakiet KM 2017), 35 (Pakiet 3/17), 36 (Pakiet 4/17), 37 (Pakiet OP 12), 38 (Pakiet OP 13), 39 (Pakiet GTW), 41 (Pakiet SKM 1/17), 42 (Pakiet SKM 2/17), 45 (Pakiet KM 2020), 46 (Pakiet C 1/20), 48 (Pakiet Prem) i 51 (Pakiet T 1/2020) na str. 21-22 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 7 stycznia 2022 r. wartość netto ww. wierzytelności (z uwzględnieniem kosztów windykacji) wynosi:

Lp.	Nazwa pakietu	Wartość netto (w zł)
1	Pakiet 4/14	202 457,79
2	Pakiet 5/14	305 025,57
3	Pakiet 1/14	181 087,81
4	Pakiet OP 5	16 021,12
5	Pakiet OP 10	33 698,97
6	Pakiet 2/16	169 761,75
7	Pakiet KM 2017	46 349,86
8	Pakiet 3/17	364 048,76
9	Pakiet 4/17	246 303,16
10	Pakiet OP 12	84 197,47
11	Pakiet OP 13	32 672,32
12	Pakiet GTW	66 751,21
13	Pakiet SKM 1/17	73 204,87
14	Pakiet SKM 2/17	69 368,00
15	Pakiet KM 2020	88 606,04
16	Pakiet C 1/20	103 127,93
17	Pakiet Prem	340 394,93
18	Pakiet T 1/2020	80 755,58
	SUMA	2 503 833,14

W przypadku gdy liczba przydzielonych Obligacji wyniesie:

- mniej niż 500 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione wyłącznie na pakietach wskazanych w pkt 26, 30, 34, 35, 36, 37 i 41 wyceny (Pakiet OP 10, Pakiet 2/16, Pakiet KM 2017, Pakiet 3/17, Pakiet 4/17, Pakiet OP 12 i Pakiet SKM 1/17);
- co najmniej 500 i mniej niż 700 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 6 i 11 wyceny (Pakiet 4/14, Pakiet 1/14);
- co najmniej 700 i mniej niż 900 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 10 i 46 wyceny (Pakiet 5/14 i Pakiet C 1/20);
- co najmniej 900 i mniej niż 1100 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 38, 45 i 51 wyceny (Pakiet OP 13, Pakiet KM 2020 i Pakiet T 1/2020);
- co najmniej 1100 zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 21, 39, 42 i 48 wyceny (Pakiet OP 5, Pakiet GTW, Pakiet SKM 2/17 i Pakiet Prem).

Ponadto zabezpieczeniem Obligacji będzie oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 170% (sto siedemdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2025 r.

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Ww. wyceny zostały sporządzone przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 170% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Wniosek o ustanowienie zastawu zostanie złożony w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

Emitent zobowiązuje się, że wpis zastawów rejestrowych zostanie dokonany w terminie 5 miesięcy od Dnia Przydziału.

Zastaw rejestrowy będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno Odsetki, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub Odsetek, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego na zasadach wskazanych w umowie zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zabezpieczenia lub poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego albo w inny sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego. Podmiotem wyłącznie decydującym o sposobie egzekucji będzie Administrator Zabezpieczeń.

## **22. Zmiany:**

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego opublikowania stosownej informacji, a także zawiadomienia, w terminie 1 Dnia Robocznego od podjęcia takiej uchwały, wszystkie podmioty, które złożyły Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu



powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnień, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

### 23. Zawiadomienia:

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- będą dokonywane w formie Raportów bieżących i okresowych, publikowanych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR,
- w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym, będą publikowane na stronie internetowej Spółki.

### 24. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów rocznych, zgodnie z Regulaminem ASO, roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami oraz, jeśli będzie tworzyć grupę kapitałową, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego wykupu Obligacji, przy czym w przypadku, gdy żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do zorganizowanego obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów na stronie internetowej Emitenta w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

### 25. Zgromadzenie Obligatariuszy:

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi Zabezpieczeń.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora Zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego w innych przypadkach niż wskazane w punkcie 21 Warunków Emisji albo wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji albo,
- 2) akceptacji ceny, po której Administrator Zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

### 26. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

**BVT S.A.**  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 9930653149 REGON 243210870  
- 11 -

  
Prezes Zarządu  
**Robert Gądek**

**3.3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokość oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane**

**3.3.1. Oprocentowanie Obligacji**

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku wystąpienia sytuacji wskazanej w punkcie 17.4 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

**Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2023-03-31	2023-06-30	2023-06-30	2023-06-23	91
II	2023-06-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-22	92
III	2023-09-30	2023-12-31	2023-12-31	2023-12-20	92
IV	2023-12-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-22	91
V	2024-03-31	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-21	91
VI	2024-06-30	2024-09-30	2024-09-30	2024-09-20	92
VII	2024-09-30	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-19	92
VIII	2024-12-31	2025-03-31	2025-03-31	2025-03-21	90

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych powyżej, według stałej stopy procentowej równej 13,1% w skali roku, z zastrzeżeniem, że w przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji

w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji poczynawszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone).

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 13,1\% \times 1.000 \text{ zł} \times \text{LD} / 365$$

gdzie :

LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie. Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których Rachunkach będą zapisane Obligacje lub będą wskazani w Rejestrze Sponsora Emisji jako osoby uprawnione z Obligacji na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

### 3.3.2. Wykup Obligacji

Obligacje serii O zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Obligatariusza lub w Rejestrze Sponsora Emisji na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Obligatariusza lub rachunku bankowego Obligatariusza wskazanego Sponsorowi Emisji kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup zostanie dokonywany za pośrednictwem Agenta emisji.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji poczynszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

### **3.3.3. Zasady realizacji świadczeń**

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW (Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW).

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem Agenta emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

Wypłata świadczeń podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- 1) wartość nominalna;
- 2) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- 3) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW i Uczestników KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW w złotych.

### **3.3.4. Waluta wypłaty świadczeń pieniężnych**

Wszystkie świadczenia pieniężne z Obligacji będą wypłacane w złotych polskich.

## **3.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone**

Obligacje serii O zostaną zabezpieczone. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone i mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczenia, a zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji. W terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału zostanie zawarta pod rygorem nieważności w formie pisemnej umowa albo

umowy zastawnicze pomiędzy Emitentem jako zastawcą i Administratorem Zabezpieczeń jako administratorem zastawu, o którym mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy o zastawie w związku z art. 2 ust. 4 ww. ustawy.

Z zastrzeżeniem postanowień wskazanych poniżej zabezpieczeniem Obligacji będą zastawy rejestrowe na zbiorach praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punktach: 6 (Pakiet 4/14), 10 (Pakiet 5/14), 11 (Pakiet 1/14), 21 (Pakiet OP 5), 26 (Pakiet OP 10), 30 (Pakiet 2/16), 34 (Pakiet KM 2017), 35 (Pakiet 3/17), 36 (Pakiet 4/17), 37 (Pakiet OP 12), 38 (Pakiet OP 13), 39 (Pakiet GTW), 41 (Pakiet SKM 1/17), 42 (Pakiet SKM 2/17), 45 (Pakiet KM 2020), 46 (Pakiet C 1/20), 48 (Pakiet Prem) i 51 (Pakiet T 1/2020) na str. 21-22 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 7 stycznia 2022 r. wartość netto ww. wierzytelności (z uwzględnieniem kosztów windykacji) wynosi:

Lp.	Nazwa pakietu	Wartość netto (w zł)
1	Pakiet 4/14	202 457,79
2	Pakiet 5/14	305 025,57
3	Pakiet 1/14	181 087,81
4	Pakiet OP 5	16 021,12
5	Pakiet OP 10	33 698,97
6	Pakiet 2/16	169 761,75
7	Pakiet KM 2017	46 349,86
8	Pakiet 3/17	364 048,76
9	Pakiet 4/17	246 303,16
10	Pakiet OP 12	84 197,47
11	Pakiet OP 13	32 672,32
12	Pakiet GTW	66 751,21
13	Pakiet SKM 1/17	73 204,87
14	Pakiet SKM 2/17	69 368,00
15	Pakiet KM 2020	88 606,04
16	Pakiet C 1/20	103 127,93
17	Pakiet Prem	340 394,93
18	Pakiet T 1/2020	80 755,58
	SUMA	2 503 833,14

W przypadku gdy liczba przydzielonych Obligacji wyniesie:

- mniej niż 500 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione wyłącznie na pakietach wskazanych w pkt 26, 30, 34, 35, 36, 37 i 41 wyceny (Pakiet OP 10, Pakiet 2/16, Pakiet KM 2017, Pakiet 3/17, Pakiet 4/17, Pakiet OP 12 i Pakiet SKM 1/17);
- co najmniej 500 i mniej niż 700 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 6 i 11 wyceny (Pakiet 4/14, Pakiet 1/14);

- co najmniej 700 i mniej niż 900 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 10 i 46 wyceny (Pakiet 5/14 i Pakiet C 1/20);
- co najmniej 900 i mniej niż 1100 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 38, 45 i 51 wyceny (Pakiet OP 13, Pakiet KM 2020 i Pakiet T 1/2020);
- co najmniej 1100 zabezpieczenie zostanie ustanowione dodatkowo na pakietach wskazanych w pkt 21, 39, 42 i 48 wyceny (Pakiet OP 5, Pakiet GTW, Pakiet SKM 2/17 i Pakiet Prem).

Ponadto zabezpieczeniem Obligacji będzie oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 170% (sto siedemdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2025 r.

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Ww. wyceny zostały sporządzone przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 170% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Wniosek o ustanowienie zastawu zostanie złożony w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

Emitent zobowiązuje się, że wpis zastawów rejestrowych zostanie dokonany w terminie 5 miesięcy od Dnia Przydziału.

Zastaw rejestrowy będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno Odsetki, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub Odsetek, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego na zasadach wskazanych w umowie zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zabezpieczenia lub poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego albo w inny sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego. Podmiotem wyłącznie decydującym o sposobie egzekucji będzie Administrator Zabezpieczeń.

### **3.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych**

Obligacje serii O uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Obligacja serii O jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW. Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na Rachunkach lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Rejestracja Obligacji nastąpi za pośrednictwem Agenta Emisji po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie.

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi Zabezpieczeń.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora Zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego w innych przypadkach niż wskazane w punkcie 21 Warunków Emisji albo wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji albo,
- 2) akceptacji ceny, po której Administrator Zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

### **3.6. Informacje o banku reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji**

W związku z emisją Obligacji nie został ustanowiony bank reprezentant ani administrator hipoteki.

Funkcję administratora zastawu pełni Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska z siedzibą w Krakowie wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000650643, adres: al. płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków, telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920 | +12 315 78 17, e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl.

Umowa z Administratorem zabezpieczeń określająca m.in. obowiązki Emitenta i obowiązki Administratora zabezpieczeń wobec Obligatariuszy została zamieszczona w punkcie 6.4 Dokumentu ofertowego.



### **3.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to jest płatne na równi z innymi zobowiązaniami Spółki, z zastrzeżeniem że będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 3.4 powyżej.

### **3.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta**

#### **3.8.1. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta**

Po upływie roku od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

#### **3.8.2. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności (Przypadek Naruszenia):

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 10 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 240 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;



- g) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- h) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- i) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- j) Emitent nie udostępni rocznego sprawozdania finansowego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- k) zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji;
- l) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 10 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie Raportu bieżącego, o wystąpieniu któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają wykupowi, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, a po rejestracji Obligacji w KDPW Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek Obligatoriusza lub Rejestr Sponsora Emisji, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia umożliwiającego skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Kopia oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza powinna zostać wysłana listem poleconym również do Administratora Zabezpieczeń.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypadnie 15 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

### 3.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W ww. przypadkach kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 3.8.2 powyżej.

### **3.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych**

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji będą spłacone z przyszłych przepływów z działalności Emitenta.

### **3.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu**

Brak jest progu emisji.

### **3.11. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Propozycji Nabycia Obligacji mogą stracić aktualność.

Zawarte w Dokumencie ofertowym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Obligatariusz. Obligatariuszom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

#### **Podatek dochodowy**

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (artykułów dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

#### *Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce*

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Art. 3 ust. 1a stanowi, że za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

#### *Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu*

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

#### *Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu*

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

### ***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) od obligacji***

#### ***Osoby fizyczne***

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Na podstawie art. 30a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychodów z odsetek (dyskonta) osiąganych w Polsce przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych niezapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych pobiera, jako płatnik, Emitent. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

#### *Osoby prawne*

Zgodnie z art. 7 ust. 1, 2 i 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. W przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu dochód z odsetek (dyskonta) od obligacji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Brak jest płatnika podatku, podatek uiszcza podatnik.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do wykazania uzyskanego dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych odsetki (dyskonto) od obligacji opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

### **Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji**

#### *Osoby fizyczne*

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 lit. a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19% podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Na podstawie art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

#### *Osoby prawne*

Zgodnie z art. 7 ust. 1, 2 i 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Brak jest płatnika podatku, podatek uiszcza podatnik. W przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu dochód z odsetek (dyskonta) od obligacji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do wykazania uzyskanego dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Zasadniczo ww. zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i art. 2 Ustawy o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, zachowku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, przy czym obowiązek zgłoszenia nie dotyczy przypadku, gdy nabycie następuje



na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy i praw majątkowych. Zgodnie z art. 1 ust. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych czynności te podlegają podatkowi, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać uiszczony w terminie 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 Ordynacji podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

#### **3.12. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy**

Na Dzień Dokumentu ofertowego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.



### **3.13. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

#### **3.13.1. Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta**

Do udziału w Ofercie uprawnieni są wszyscy zainteresowani – zarówno osoby fizyczne, osoby prawne jak i jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. (The United State Securities Act of 1933). Obligacje nie mogą być oferowane do sprzedaży, sprzedawane ani dostarczane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub na rzecz amerykańskich podmiotów lub obywateli.

#### **3.13.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży**

Termin otwarcia subskrypcji: 10 stycznia 2023 r.

Termin zamknięcia subskrypcji: 30 marca 2023 r.

#### **3.13.3. Zasady, miejsca i terminy składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz termin związania Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji**

Wzór Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji znajduje się w załączniku nr 4 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane od dnia 10 stycznia 2023 r. do dnia 30 marca 2023 r.

Inwestor powinien wypełnić wzór Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który następnie powinien zostać podpisany przez Inwestora (w przypadku osób fizycznych) albo przez osoby uprawnione do reprezentowania Inwestora. Spółka dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone z podpisem notarialnie poświadczonym albo w obecności przedstawiciela Spółki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji ponosi Inwestor. Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który pomija jakiegokolwiek z jego istotnych elementów, zostanie uznany za nieważny.

2 egzemplarze Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji powinny zostać dostarczone na adres siedziby Emitenta w wyżej wskazanym terminie. W przypadku składania Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji podpisanej przez pełnomocnika dołączone powinno zostać również pełnomocnictwo.

Emitent dopuszcza również możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego dokumentu na adres internetowy Spółki: [inwestor@bvtsa.com.pl](mailto:inwestor@bvtsa.com.pl).

Inwestor jest związany złożonym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji do chwili przydziału Obligacji albo ogłoszenia o niedościegu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 3.13.5 poniżej.

#### **3.13.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez PKO BP S.A. o numerze 36 1020 4955 0000 7402 0197 8147 w terminie do dnia 30 marca 2023 r.

Brak wpłaty w powyższym terminie może skutkować nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej Obligacji. Spółka dopuszcza opłacenie Obligacji w formie umownego potrącenia wierzytelności.

W przypadku wpłaty niepełnej Emitent, na zasadach wskazanych w punkcie 3.13.6 poniżej, może przydzielić Inwestorowi maksymalnie tyle Obligacji ile zostało przez niego opłaconych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Obligacje następuje wyłącznie w walucie polskiej.

**3.13.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego opublikowania stosownej informacji, a także zawiadomienia, w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały, wszystkie podmioty, które złożyły Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks dotyczący zdarzenia, okoliczności lub czynników, mogących mieć wpływ na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po udostępnieniu do publicznej wiadomości Dokumentu ofertowego, a przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, Inwestor, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji, najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez Oświadczenie o odstąpieniu dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Dokumentu ofertowego lub czynnikami, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Obligacji.

### 3.13.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta w dniu 31 marca 2023 r.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Emitent zastrzega sobie możliwość przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wynika ze złożonych i opłaconych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji również w przypadku, gdy Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie będą objęte wszystkie oferowane Obligacje.

### 3.13.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania nadpłaty lub przydzielenia Inwestorowi mniejszej liczby Obligacji niż opłacona i wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nadpłacone kwoty będą zwracane Inwestorom na wskazane przez nich w treści Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji rachunki bankowe w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o powstaniu nadpłaty.

W ww. przypadkach wpłacone przez Inwestorów kwoty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

### 3.13.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta może nie dojść do skutku w przypadku niezłożenia i nieopłacenia przez żadnego Inwestora Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty w każdym czasie bez podania przyczyny.

### 3.13.9. Sposób i forma ogłoszenia o: - dojeściu albo niedojeściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, - odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

O dojeściu do skutku Oferty Emitent poinformuje w formie Raportu bieżącego.

W przypadku niedojeścia Oferty do skutku Emitent zawiadomi o tym na swojej stronie internetowej: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl). W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w Formularzach Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o niedojeściu Oferty do skutku, bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl). W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

### 3.13.10. Wynagrodzenie dodatkowe

Emitent zobowiązuje się wypłacić Inwestorom, którzy spełnią łącznie dwa warunki: złożą Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i dokonają wpłaty na rachunek Emitenta środków na pokrycie Obligacji dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 13,1% w skali roku liczone od dnia spełnienia obu ww. warunków (z wyłączeniem tego dnia), do Dnia Przydziału albo dnia podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty (łącznie z tym dniem). W przypadku złożenia Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji opiewających na liczbę Obligacji przekraczającą liczbę przydzielonych Obligacji ww. świadczenie zostanie naliczone od wszystkich przydzielonych

Obligacji, natomiast liczba pozostałych Obligacji objętych Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, od których będzie naliczane zostanie proporcjonalnie zredukowana w taki sposób, że Emitent wypłaci dodatkowe świadczenie tylko od maksymalnej liczby Obligacji objętych Ofertą. Termin wypłaty dodatkowego wynagrodzenia przypada w 5 Dniu Roboczym po Dniu Przydziału albo dniu podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty, a rozliczenie odbywać się będzie bezpośrednio między Emitentem a Inwestorem. Wypłata będzie realizowana na rachunki bankowe Inwestorów podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

**3.14. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie**

Cel emisji, o którym mowa w art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obligacjach, nie został określony.

#### 4. Dane o Emitencie

##### 4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma (nazwa):	BVT Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Tarnów
Adres:	ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów
Numer telefonu:	+48 (14) 657 50 71
Numer faksu:	Spółka nie używa faksu
Adres głównej strony internetowej:	www.bvtsa.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@bvtsa.com.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	243210870
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	9930653149
Numer KRS:	0000525241

##### 4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

##### 4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie KSH. Spółka powstała w wyniku przekształcenia BVT sp. z o.o. w spółkę akcyjną, w trybie art. 551-570 i 577-580 KSH. Uchwałą o przekształceniu podjęło zgromadzenie wspólników BVT sp. z o.o. w dniu 16 września 2014 roku.

##### 4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000525241 w dniu 1 października 2014 r.

Poprzednik prawny Emitenta - BVT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000478809 w dniu 4 października 2013 r.

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia.

##### 4.5. Krótki opis historii Emitenta

13 marca 2013	zawiązanie BVT sp. z o.o., powołanie Zarządu
23 sierpnia 2013	zawarcie umowy inwestycyjnej z WindykacjaPL Leszek Wróblewski, której celem było nabycie pakietu wierzytelności PKP Przewozy Regionalne
4 października 2013	wpisanie BVT sp. z o.o. do KRS

10 czerwca 2014	zawarcie umowy zlecenia windykacji z WindykacjaPL sp. z o.o. w celu windykacji przez Spółkę pakietów wierzytelności
11 czerwca 2014	zakup pakietu wierzytelności – 35 000 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wartości 12,2 mln złotych
1 października 2014	rejestracja przekształcenia BVT sp. z o.o. w spółkę akcyjną
14 października 2014	zakup pakietu wierzytelności – 175 842 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 59,4 mln złotych
16 grudnia 2014	sprzedaż przez Spółkę wierzytelności z transportu kolejowego o wartości nominalnej 7 mln złotych
10 lutego 2015	zakończenie subskrypcji akcji serii C, w której objętych zostało 20 000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda
21 września 2015	zawarcie umowy ramowej przelewu wierzytelności pochodzących z branży telekomunikacyjnej oraz podpisanie dwóch porozumień do umowy na łączną wartość nominalną wierzytelności 3,2 mln zł
29 września 2015	debiut Spółki na NewConnect
4 listopada 2015	sprzedaż przez Spółkę wierzytelności pochodzących z transportu kolejowego o wartości nominalnej 7 mln zł
luty 2016	podjęcie współpracy z kolejnym operatorem telekomunikacyjnym w zakresie odkupu wierzytelności
1 czerwca 2016	zakończenie emisji obligacji serii A, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 3 077 000,00 zł
14 czerwca 2016	rejestracja połączenia Emitenta ze spółką Windykacja PL sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
14 lipca 2016	zakup pakietu wierzytelności pochodzącego z sektora masowego transportu miejskiego, zawierającego należności wobec pasażerów korzystających z przewozu tramwajem lub autobusem bez ważnego biletu – łączna wartość nominalna nabytych wierzytelności 2,25 mln zł
31 sierpnia 2016	zakończenie emisji obligacji serii B, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 572 000,00 zł
20 września 2016	zakup wierzytelności pochodzącej z sektora bankowego, zabezpieczonej hipotecznie – wartość nabytej wierzytelności 8 mln zł
2016-2018	intensywne zakupy nowych portfeli wierzytelności z obszaru telekomunikacji i transportu masowego, a następnie bankowego (zabezpieczonych hipotecznie)
20 kwietnia 2017	zakończenie emisji obligacji serii C, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 3 000 000,00 zł

5 lipca 2017	zakończenie emisji obligacji serii D, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 2 000 000,00 zł
20 grudnia 2017	zakończenie emisji obligacji serii E, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 230 000,00 zł
27 sierpnia 2018	przejęcie we władanie nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem mieszkalnym, która została przysądzona prawomocnym wyrokiem Sądu Rejonowego w Wejherowie I Wydział Cywilny z dnia 13 czerwca 2018 r.
28 sierpnia 2018	zawarcie ugody z dłużnikami w formie aktu notarialnego "datio in solutium", na mocy której na Spółkę została przeniesiona własność nieruchomości w zamian za zwolnienie z długu
14 listopada 2018	zawarcie umowy z podmiotem działającym w sektorze telekomunikacyjnym na prowadzenie w jego imieniu i na jego rzecz windykacji pozasądowej roszczeń pieniężnych
27 listopada 2018	sprzedaż za 350 tys. zł nieruchomości przejętej we władanie w dniu 27 sierpnia 2018 r.
28 listopada 2018	zakończenie emisji obligacji serii F, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 440 000,00 zł
23 stycznia 2019	zakończenie emisji obligacji serii G, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 200 000,00 zł
15 marca 2019	zakończenie emisji obligacji serii H, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 451 000,00 zł
19 kwietnia 2019	zakończenie emisji obligacji serii I (przydzielono obligacje o wartości nominalnej 500 000,00 zł) oraz serii I1 (przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 130 000,00 zł)
21 listopada 2019	zawarcie na 6 miesięcy dwóch umów dotyczących windykacji na zlecenie klienta wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 2,2 mln zł z sektora komunikacyjnego
30 grudnia 2019	zakończenie emisji obligacji serii J, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł
9 stycznia 2020	do Spółki wpłynęło postanowienie sądu o przysądzeniu na jej rzecz za cenę blisko 205 tys. zł prawa własności nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem gospodarczym stanowiącej zabezpieczenie jednej z wierzytelności z sektora bankowego
30 stycznia 2020	sprzedaż za kwotę 160 tys. zł nieruchomości, której własność została przeniesiona na Spółkę w 2018 r. w zamian za zwolnienie z długu
22 stycznia 2020	zakończenie emisji obligacji serii K, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 451 000,00 zł



12 lutego 2021	zakończenie emisji obligacji serii L, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł
18 listopada 2021	przysądzenie prawa własności nieruchomości będącej zabezpieczeniem posiadanej przez Spółkę wierzytelności pochodzącej z sektora bankowego. Nieruchomość składa się z działki o powierzchni 1,83 ha zabudowanej budynkiem jednorodzinnym, położonej w odległości ok. 40 km od Warszawy. pierwsze przysądzenie prawa własności nieruchomości po długiej przerwie trwającej od początku 2020 roku, spowodowanej pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, która znacząco wydłużyła procesy odzyskiwania należnych środków z wierzytelności zabezpieczonych
1 kwietnia 2022	zakończenie emisji obligacji serii M, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 1 371 000,00 zł
5 sierpnia 2022	zakończenie emisji obligacji serii N, przydzielono obligacje o wartości nominalnej 637 000,00 zł
15 listopada 2022	przydział 8.046.843 akcji serii I, w ramach oferty pozyskano ponad 1 mln zł
2020-2022	zawarcie szeregu umów, w tym dotyczących windykacji wierzytelności na zlecenie klientów oraz kolejnych umów nabycia wierzytelności, a także umowy konsorcjum z podmiotem prowadzącym obsługę sporów z instytucjami finansowymi, w tym dotyczących kredytów frankowych, posiadającym w obsłudze kilkaset takich kredytów

#### 4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta na 30 września 2022 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	30.09.2022
Kapitał (fundusz) własny	1.433.605,45
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.132.649,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2.899.746,38
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	722.350,07
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2.795.658,89
Zysk (strata) netto	-525.481,11

Źródło: Emitent

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów KSH oraz Statutu.

Kapitał podstawowy Emitenta wynosi 1.937.333,30 zł i dzieli się na 19.373.333 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zapasowy występujący w Spółce 30 września 2022 r. powstał z przelania kwoty z podziału zysku netto, a także nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Jeżeli kapitał zapasowy jest niższy niż jedna trzecia kapitału podstawowego, obligatoryjne jest przeznaczanie na niego co najmniej 8% zysku za dany rok. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie ewentualnych strat.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. W pozycji pozostałe kapitały rezerwowe wykazane zostały otrzymane wpłaty na objęcie akcji serii I.

#### **4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

#### **4.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Akcje Emitenta notowane są w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Wykupione już Obligacje serii C, serii D i serii E Spółki były notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst do czasu ich wykupu. Inne instrumenty finansowe Spółki nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

#### **4.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym**

Ani Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie zostały przyznane ratingi.

#### **4.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Spółki nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne.

#### **4.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań**

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed Dniem Dokumentu ofertowego, Emitent nie był stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, nie ma również wiedzy o tego rodzaju postępowaniach, które mogą wystąpić, a które to postępowania samodzielnie mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, za wyjątkiem postępowania apelacyjnego dotyczącego podatku od towarów i usług, które zostało opisane w pkt 1.1.6 Dokumentu ofertowego.

Spółka jako powód jest stroną wielu postępowań sądowych związanych z egzekwowaniem posiadanych wierzytelności. Żadne z tych postępowań z osobna nie jest istotne dla sytuacji finansowej Emitenta, jednak średni czas trwania wszystkich tych postępowań i ich rozstrzygnięcie zgodnie z wnioskiem Spółki jest istotne dla działalności operacyjnej Emitenta i jego sytuacji finansowej.

#### **4.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Emitent nie posiada istotnych zobowiązań za wyjątkiem:

- obligacji serii K o pozostającej do wykupu wartości nominalnej 1 363 000 zł, których termin wykupu przypada na 4 marca 2023 r.;
- obligacji serii L o pozostającej do wykupu wartości nominalnej 1 000 000 zł, których termin wykupu przypada na 12 sierpnia 2023 r.;
- obligacji serii M o pozostającej do wykupu wartości nominalnej 1 371 000 zł, których termin wykupu przypada na 1 kwietnia 2024 r.;
- obligacji serii N o pozostającej do wykupu wartości nominalnej 637 000 zł, których termin wykupu przypada na 5 sierpnia 2024 r.

**4.13. Informacja o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie ofertowym**

Rok 2021 był tym, który wprowadził całą aktywność gospodarczą, w tym obszary którymi zajmuje się Spółka, w nową rzeczywistość ukształtowaną przez post-pandemiczną gospodarkę, wyeksponowaną na postępujące zmiany i przewartościowania. Spółka i cały jej Zespół zmuszony był zdać „egzamin dojrzałości” z elastyczności działania, myślenia kategoriami możliwości i przyszłych kierunków, a także zaangażowania. Wytworzona dynamika i wewnętrzne przemiany, choć jeszcze w kategoriach policzalnych niemożliwe do zauważenia, zbudowały nowe sposoby myślenia wewnątrz organizacji i skonsolidowały najbardziej zaangażowany Zespół ludzi tworzących wartość przedsiębiorstwa. Efektem tego były uczestnictwo aż do końcowych etapów w najbardziej prestiżowych przetargach i konkursach, dotyczących dużych projektów. Była to inwestycja czasu i zasobów, która nie zawsze przynosi natychmiastowy zysk. Kryteria przetargów głównie oparte o cenę nie przyniosły sukcesu m.in. w dużym przetargu na obsługę komunikacji miejskiej w Krakowie. Zaangażowany czas będzie procentował kompetencjami i sukcesami na przyszłość. Tak samo jak uczestnictwo w postępowaniach obsługi wierzytelności bankowych czy ubezpieczeniowych. Konkluzję udało się osiągnąć w postępowaniu dla operatora kolei – PKP Intercity (czteroletni kontrakt). Wierzymy, że kolejne kontrakty i sukcesy przed nami, choć to czasochłonne i efekty dopiero przyjdą.

Spółka wykorzystując swoje wyspecjalizowane kompetencje rozszerzyła także dzielność w obszarze wielokanałowego zarządzania relacjami z klientem. Efektem były zrealizowane z sukcesem kampanie pozyskaniowe w tak złożonych sektorach jak np. audyty elektroenergetyczne. Obszar ten będzie rozwijany i w kolejnych okresach powinien przynieść zauważalny, komplementarny wpływ na przychody.

Jednocześnie post-pandemiczna rzeczywistość dotknęła bardzo zagadnienia związane z długookresowymi zadaniami biznesowymi, które w przypadku BVT SA związane są z prowadzonymi postępowaniami w sprawach sądowych, szczególnie zaś tych zabezpieczonych hipotecznie. Praktyczne przełożenie rygorów pandemicznych widocznie było szczególnie w postępowaniach hipotecznych związanych z lokalami mieszkalnymi (zatrzymanie postępowań egzekucyjnych z mocy ustawy na czas trwania stanu pandemii, czyli na okres liczony już w latach). Dodatkowo nastąpiło znaczące spowolnienie (w niektórych przypadkach zatrzymanie) innych procesów sądowych. Miało to bardzo istotny wpływ na wyniki w sprawach, w których środki zainwestowane w pozyskanie wierzytelności ciągle czekały na zwrot, po zakończeniu postępowania. Są to sprawy finansowane dłużnie, a więc wydłużenie czasu zwiększa element kosztowy i wydłuża okres zwrotu. Te elementy wraz z innymi wyzwaniami rozregulowanego rynku zaważyły na tym, że był to rok, którego nie udało się zamknąć z zyskiem. Elementem niesprzyjającym szybkim przemianom operacyjnym były prowadzone rozmowy na temat akwizycji i połączenia biznesów windykacyjnych, o których Spółka informowała w komunikatach. Rozmowy nie zakończyły się konkluzją choć wciąż pozostają otwartą opcją, dlatego obecnie Spółka koncentruje się na rozwinięciu komplementarnych obszarów pozwalających powrócić na ścieżkę szybkiego rozwoju.

BVT prowadziła w 2021 roku także akwizycję najbardziej korzystnych portfeli wierzytelności, by uzupełniać posiadane aktywa o nowe także pod względem sektorów. Wykorzystywane było doświadczenie własne i modele

oceny, bardzo potrzebne w dynamicznie zmieniającym się rynku windykacji (np. raportowana redukcja windykacji komorniczej z wynagrodzeń itp.) Wieloletnie doświadczenie wspierało selektywny wybór.

Spółka obsługiwała terminowo finansowanie dłużne. Wpłaty odsetek i wykupy obligacji budowały kolejny rok wiarygodności wobec inwestorów, którzy byli lub/i inwestują z nami. To właśnie wspólnie z inwestorami Spółka może rozwinąć się i generować zysk do podziału. Projektów. Zachęcamy do dalszego, wspólnego inwestowania, oraz budowania obopólnej satysfakcji z dobrze wykorzystanych środków.

#### **4.14. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5**

W Dokumencie ofertowym zamieszczone zostały dane finansowe obejmujące okres do 30 września 2022 r. Po sporządzeniu ww. danych nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta za wyjątkiem zakończenia publicznej oferty akcji serii I, w ramach której Spółka pozyskała ponad 1 mln zł.

#### **4.15. Prognozy wyników**

Spółka nie publikowała i nie zamieszcza w Dokumencie ofertowym prognozy wyników finansowych.

#### **4.16. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi:

Robert Gądek – prezes Zarządu.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Tarnowie, ul. Słoneczna 28-30.

##### **Robert Gądek – prezes Zarządu**

Robert Gądek jest absolwentem studiów magisterskich na Politechnice Krakowskiej. Studiował również na podyplomowych studiach biznesu wg. programu MBA organizowanych przez Uniwersytet Jagielloński i konsorcjum uniwersytetów amerykańskich. Był uczestnikiem wielu krajowych i zagranicznych szkoleń zawodowych. Jest doświadczonym menedżerem i doradcą strategicznym. W czołowej, międzynarodowej firmie doradczej McKinsey & Company zdobywał doświadczenie przy projektach strategicznych w kraju i za granicą, dla globalnych i krajowych liderów w wielu sektorach, m.in. bankowości i finansów, ubezpieczeń, nowoczesnych technologii, produkcji i maszyn, FMCG, przemysłu ciężkiego. Posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich, m.in. jako prezes zarządu Amplus S.A., prezes zarządu Grupy Producentów Amplus sp. z o.o., wiceprezes zarządu Browar BK sp. z o.o., menedżer odpowiedzialny za kategorie biznesowe w Animex sp. z o.o., Carlsberg Okocim sp. z o.o., Nu Skin Enterprises Poland sp. z o.o., Fintraco Poland sp. z o.o. Porozumiewa się w kilku językach, w tym biegle po angielsku (certyfikat London Chamber of Commerce and Industry). Był współnikiem i likwidatorem Browar BK sp. z o.o., w której był wcześniej wiceprezesem Zarządu.

Robert Gądek:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny, za wyjątkiem spółki Browar BK sp. z o.o., w której zgromadzenie współników podjęło

decyzję o przeprowadzeniu likwidacji i wyznaczyło Roberta Gądkę likwidatorem; decyzja ta była wynikiem niekorzystnych zmian rynkowych w 2020 r. i brakiem przekonania wspólników o dalszej atrakcyjności niszy rynkowej, w której działał browar, likwidacja nastąpiła bez jakichkolwiek niezrealizowanych zobowiązań

- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Roberta Gądkę, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Artur Górski – członek Rady Nadzorczej;

Sławomir Jarosz – członek Rady Nadzorczej;

Piotr Boliński – członek Rady Nadzorczej;

Grzegorz Zaremba – członek Rady Nadzorczej;

Artur Bielaszka – członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Tarnowie, ul. Słoneczna 28-30.

#### **Artur Górski – członek Rady Nadzorczej**

Artur Górski ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie na kierunku Gospodarka i Administracja Publiczna. Od 2009 r. prowadzi własną działalność gospodarczą.

Artur Górski jest prezesem zarządu i wspólnikiem w TopLevelTennis.com sp. z o.o. (wcześniej był wiceprezesem zarządu) i NC Investors sp. z o.o., prezesem zarządu w spółkach Family Fund 2 sp. z o.o., Impera Seed Fund sp. z o.o. i IMPERIO ASI S.A., wiceprezesem zarządu i wspólnikiem airQ2 sp. z o.o. (wcześniej był prezesem zarządu) oraz wspólnikiem S-Web sp. z o.o., AlertSerwis.pl sp. z o.o., Next Legend sp. z o.o.

Artur Górski był również wspólnikiem Minutor Energia sp. z o.o., członkiem rady nadzorczej One More Level S.A., SYNERGA.fund S.A., All In! Games S.A., Mode S.A., JR Holding ASI S.A. i Surfland Systemy Komputerowe S.A. (następnie był w niej prezesem zarządu).

Artur Górski:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisyjny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Artura Górskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Sławomir Jarosz – członek Rady Nadzorczej**

Sławomir Jarosz jest absolwentem Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Krakowie, kierunku Finanse i Bankowość. W 2002 r. ukończył studia podyplomowe Master of Business Administration przy Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Pracę zawodową rozpoczął w 1994 r. jako Specjalista ds. kredytów w ING Bank Śląski Oddział Regionalny w Bielsku-Białej, następnie został Kierownikiem Zespołu Doradców Klienta i członkiem Komitetu Kredytowego oraz Zastępcą Dyrektora CBK. W latach 1996–2004 prowadził własną działalność gospodarczą w zakresie inwestycji i doradztwa finansowego. W latach 2001–2003 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora, a później Dyrektora Oddziału Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Bielsku-Białej. W latach 2003–2004 był prezesem zarządu firmy windykacyjnej FOR-NET S.A. z Krakowa. Od 2009 r. do 2014 r. zajmował stanowisko wiceprezesa zarządu Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. Od 2011 r. zajmuje stanowisko prezesa zarządu ABS Investment S.A. Zasiadał w wielu radach nadzorczych spółek publicznych. Jest specjalistą w dziedzinie finansowania inwestycji oraz rynku kapitałowego.

Sławomir Jarosz pełnił następujące funkcje:

- ABS Investment ASI S.A. – prezes zarządu -od 20.06.2011 r.-aktualne

- DJP Invest sp. z o.o. – prezes zarządu -od 1.02.2019 r.-aktualne
- IMPERIO ASIS.A. – przewodniczący rady nadzorczej -od 07.04.2021 r. -aktualne
- Quest sp. z o. o. – członek rady nadzorczej –od 22.06.2017 r. –aktualne
- Alfa Dom Maklerski S.A. – członek rady nadzorczej –od 27.12.2017 r. do 2022 r.-nieaktualne
- Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. - członek rady nadzorczej -od 18.06.2010 r. do 26.11.2021 r.-nieaktualne
- MODE S.A. – członek rady nadzorczej od 25.08.2020 r. do 18.06.2021 r.-nieaktualne
- Surfand Systemy Komputerowe S.A. – członek rady nadzorczej od 20.08.2020 roku do 15.09.2021 r.-nieaktualne
- Softelnet S.A. – członek rady nadzorczej -od 04.04.2012 r. do 23.09.2021 r. -nieaktualne
- UHY ECA S.A. – członek rady nadzorczej –od 29.06.2010 r. do 13.03.2013 r., od 25.04.2018 r. do 22.07.2021 r.-nieaktualne
- Orion Investment S.A. - członek rady nadzorczej –od 28.06.2011 r. do 18.09.2020 r. –nieaktualne
- Inbook S.A. – prezes zarządu -od 11.06.2019 roku do 02.12.2020 r. -nieaktualne
- SETANTA S.A. (obecnie All In! Games S.A.) – członek rady nadzorczej –od 06.11.2018 r. do 31.08.2020 r. –nieaktualne
- JR Invest S.A. (obecnie JR Holding ASI S.A.) – członek rady nadzorczej –od 30.06.2014 r. do 07.12.2015 r. -nieaktualne
- BVT S.A. – członek Rady Nadzorczej –od 16.09.2014 r. do 17.07.2015 r. –nieaktualne
- Uboat-Line S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) - członek rady nadzorczej –od 26.09.2012 r. do 26.08.2014 r. –nieaktualne
- Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. (obecnie Ekipa Holding S.A.) – wiceprezes zarządu –od 08.09.2009 r. do 30.11.2014 -nieaktualne
- LS Tech-Homes S.A. (obecnie Module Technologies S.A. w restrukturyzacji) - członek rady nadzorczej -od 21.01.2011 r. do 13.08.2013 r. -nieaktualne
- Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. (obecnie w restrukturyzacji) – członek rady nadzorczej –od 09.2010 r. do 23.12.2014 r. –nieaktualne
- Best4YouKids S.A. (obecnie Kids Play Management S.A.)- członek rady nadzorczej -od 2012 r. do 2013 r. -nieaktualne
- PRYMUS S.A. – członek rady nadzorczej -od 31.05.2011 r. do 14.06.2013 r. –nieaktualne



- Sport-TV sp. z o.o. (później ABS Investment sp. z o.o. i ABS Investment S.A.) – wiceprezes zarządu –od 2009 r. do 2011 r. –nieaktualne
- LIBERTY Group S.A. (obecnie CONCEPT LIBERTY Group S.A.) – członek rady nadzorczej -od 10.06.2010 r. do 19.03.2013 r. -nieaktualne
- Motor Trade Company S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) – członek rady nadzorczej –od 2010 r. do 20.09.2011 r. -nieaktualne
- Art New Media S.A. (obecnie ARK Royal S.A.) – członek rady nadzorczej -od 2010 r. do 22.12.2011 r. -nieaktualne
- Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu –od 2008 r. do 2010 r. -nieaktualne
- Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu –od 2007 r. do 2007 r. –nieaktualne
- Beskidzkie Biuro Consultingowe 2 Sp. z o.o. (obecnie Pakar Investment sp. z o.o.) – członek zarządu –od 2006 r. do 2008 r. -nieaktualne
- FOR-NET S.A. – prezes zarządu –od 2003-2004 –nieaktualne
- Fabryka Elementów Hydrauliki „PONAR-WADOWICE” S.A. (obecnie KCI S.A.) – członek rady nadzorczej –od 2003-2003 -nieaktualne

Sławomir Jarosz:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisyjny, za wyjątkiem: (i) UBOAT-LINESA z siedzibą w Krakowie - w dniu 10 września 2015 Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości spółki obejmującej likwidację majątku spółki. Nastąpiło to w momencie, gdy Sławomir Jarosz nie pełnił już funkcji członka rady nadzorczej; (ii) Skoczowska Fabryka Kapeluszy Polkap S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie – w dniu 05 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowił o otwarciu postępowania sanacyjnego. Nastąpiło to w momencie, gdy Sławomir Jarosz nie pełnił już funkcji członka rady nadzorczej.
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Sławomira Jarosza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Piotr Boliński – członek Rady Nadzorczej**

Piotr Boliński posiada wykształcenie wyższe, uzyskał tytuł magistra inżyniera automatyki na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej.

Doświadczenie zawodowe Piotra Bolińskiego:

- od roku 2002 do chwili obecnej, pełnienie funkcji członka zarządu w B investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od 2016 do chwili obecnej prezes zarządu Spartan sp. z o.o. (dawniej Tax4U sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, wspólnik
- od roku 2003 do chwili obecnej, pełnienie funkcji prokurenta w Duo Line sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od 2012 r. do chwili obecnej, pełnienie funkcji członka rady nadzorczej w Excelead S.A. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2011 do chwili obecnej, pełnienie funkcji prezesa zarządu w Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2004 do chwili obecnej, pełnienie funkcji prezesa zarządu w Via Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wspólnik;
- od 2014 r. do 2020, pełnienie funkcji członka rady nadzorczej w Morizon S.A. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2004 do 2016, pełnienie funkcji członka zarządu w Italia Retail sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2005 do 2018, pełnienie funkcji prezesa zarządu w PG Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2006 do 2019, pełnienie funkcji członka zarządu w Sevento sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wspólnik;
- od roku 2011 do 2019, pełnienie funkcji członka rady nadzorczej w City Inspire S.A. z siedzibą w Płocku;
- od 2014 r. do 2019, pełnienie funkcji członka rady nadzorczej w Neuro Innovations sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2014 do 2018, pełnienie funkcji członka zarządu w Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie;
- od 2015 do 2018 członek zarządu Neovisis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od 2015 do 2017 członek rady nadzorczej Nova Art. S.A. z siedzibą w Warszawie;
- od roku 2002 do chwili obecnej, pełnienie funkcji członka zarządu w Platform sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- od 2020 do chwili obecnej wspólnik w spółce IR Laser sp. z o.o.

Piotr Boliński:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisyjny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;

- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Piotra Bolińskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Grzegorz Zaremba – członek Rady Nadzorczej**

Grzegorz Zaremba od 2004 r. zajmuje się działalnością na rynku finansowo-kapitałowym. Doświadczenie zdobywał w takich instytucjach jak: Bank Pekao S.A. (na stanowiskach: doradcy klienta affluent, doradcy klienta zamożnego, doradca bankowy w segmencie bankowości prywatnej), Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. Od 2014 r. do grudnia 2016 r. pełnił funkcję prezesa zarządu Attentia S.A. zajmującej się wspieraniem przedsiębiorstw w procesach emisji papierów dłużnych, corporate finance oraz relacjach inwestorskich. Od stycznia 2017 r. pełni funkcję prezesa zarządu Polskie Obligacje sp. z o.o. Jest również wiceprezesem zarządu Art Human Capital sp. z o.o. oraz członkiem rady nadzorczej Kupiec S.A.

Jest współnikiem Attentia S.A., Polskie Obligacje sp. z o.o. i Art Human Capital sp. z o.o.

Grzegorz Zaremba:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisyjny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Grzegorza Zaremby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Artur Bielaszka – członek Rady Nadzorczej**

Artur Bielaszka jest absolwentem studiów magisterskich na Politechnice Krakowskiej oraz studiów podyplomowych w zakresie controllingu finansowego. Jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym i maklerem papierów wartościowych, a także certyfikowanym doradcą w alternatywnym systemie obrotu.

Artur Bielaszka posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich i specjalistycznych w obszarze finansów i zarządzania, m.in. prezes zarządu allStreet sp. z o.o., prezes zarządu Art Capital sp. z o.o., doradca inwestycyjny zarządzający portfelami akcji klientów indywidualnych w Banku Współpracy Europejskiej Asset Managements S.A., doradca inwestycyjny zarządzający zrównoważonym funduszem powierniczym (akcji i obligacji) w Towarzystwie Funduszy Powierniczych „Fidelia” S.A., specjalista ds. ekonomiczno-finansowych i makler papierów wartościowych w Domu Maklerskim PENETRATOR S.A.

Do lutego 2015 r. był udziałowcem i prezesem zarządu Art Capital sp. z o.o., a do czerwca 2017 r. członkiem rady nadzorczej Biofactory S.A.

Jest udziałowcem i prezesem zarządu allStreet sp. z o.o. i Art Human Capital sp. z o.o. Jest również udziałowcem w Dekorflo sp. z o.o., Flofloor sp. z o.o. i Nordheim sp. z o.o.

Artur Bielaszka:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisyjny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Artura Bielaszki, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W Spółce zostali ustanowieni następujący prokurenci:

- Katarzyna Tatarczuch, która posiada prokurę samoistną.

#### **4.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu na Dzień Dokumentu ofertowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
Artur Górski	3 568 883	18,42	3 568 883	18,42
Art Human Capital sp. z o.o.	2 913 041	15,04	2 913 041	15,04
Sławomir Jarosz i Beata Jarosz	1 940 000	10,01	1 940 000	10,01
Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. i Kupiec S.A.*	1 394 242	7,20	1 394 242	7,20
Robert Gądek	1 237 778	6,39	1 237 778	6,39
Pozostali	8 319 389	42,94	8 319 389	42,94
<b>RAZEM</b>	<b>19 373 333</b>	<b>100,00</b>	<b>19 373 333</b>	<b>100,00</b>

\* Podmiotem powiązany z Leszkiem Wróblewskim jest Kaja sp. z o.o., która z kolei jest podmiotem dominującym Kupiec S.A.

#### **4.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji**

##### **Zarys działalność Emitenta**

Spółka prowadzi działalność w zakresie windykacji własnych wierzytelności, windykacji na zlecenie oraz obrotu pakietami wierzytelności, przy czym ostatni rodzaj działalności jest obecnie realizowany w niewielkiej skali. Emitent specjalizuje się w obsłudze pakietów wierzytelności masowych o dużej dywersyfikacji dłużników, w szczególności związanych z przedsiębiorstwami z branży transportu kolejowego oraz miejskiego transportu publicznego (opłaty za brak biletów komunikacyjnych), a także z branży telekomunikacyjnej. W portfolio Spółki znajdują się również wierzytelności z sektora bankowego, o który w 2016 r. Spółka zaczęła rozszerzać swoją działalność. W 2020 r. Spółka znacząco zwiększyła swoje operacje w sektorze pożyczkowym osiągając satysfakcjonujące wyniki, co rokuje umocnienie się tego sektora w obsługiwany portfolio.

Model windykacji wierzytelności masowych obejmuje wszystkie etapy windykacji począwszy od zakupu wierzytelności, poprzez windykację polubowną, po egzekucję komorniczą.

Rynek, na którym funkcjonuje Emitent obejmuje swoim zasięgiem całą Polskę. Jest to spowodowane faktem, że dłużnicy, których wierzytelności te dotyczą rozlokowani są na terenie całego kraju. Przewagą Spółki jest posiadanie własnego działu windykacyjnego - dzięki połączeniu w 2016 r. z profesjonalną firmą windykacyjną Windykacja PL Sp. z o.o., zajmującą się obsługą wierzytelności od 2002 roku - oraz własnych windykatorów terenowych.

Rozwój Spółki na rynku wierzytelności następuje w oparciu o trzy filary windykacji:

- 1) Informacja o dłużniku - w branży obsługi wierzytelności bardzo ważne są źródła informacji o dłużnikach, zarówno przy wykorzystaniu wewnętrznych zasobów Spółki, jak również przy udziale wywiadowni gospodarczych, rejestrów dłużników i innych źródeł informacji o dłużnikach;

- 2) Wydajna windykacja polubowna – poprzez bezpośrednie wizyty terenowe u dłużnika, dzięki którym dochodzi do spłaty należności, podpisania ugody w tym zakresie lub wskazania dłużnika do egzekucji komorniczej. Ten etap windykacji, pomimo, że realizowany jest przy wykorzystaniu własnych zasobów Spółki, nie wyklucza również podjęcia współpracy z innym partnerem. W związku pandemią Covid-2019 Spółka realizuje przesunięcie windykacji polubownej w kierunku kontaktów zdalnych;
- 3) Skuteczna egzekucja komornicza.

Korzystając z efektu skali (Spółka posiada ponad 350 tys. dłużników) dla swoich partnerów staje się poważnym kontrahentem co pozwala osiągnąć bardzo wymierne korzyści podczas negocjacji warunków współpracy.

Bardzo ważnym obszarem rynku, który również stanowi możliwość rozwoju działalności przez Emitenta jest rynek wierzytelności bankowych.

W 2018 r. Spółka wprowadziła nową linię biznesową polegającą na pozasądowej windykacji roszczeń pieniężnych od dłużników w imieniu i na rzecz podmiotów trzecich. Za świadczone usługi, Spółce przysługuje wynagrodzenie prowizyjne, należne od wierzytelności odzyskanych. W kolejnych latach Spółka podpisała następne umowy o zbliżonym charakterze. Działalność ta prowadzona jest w oparciu o własne zasoby organizacyjne, co pozwala Spółce zdywersyfikować źródła przychodów.

Sytuacja epidemiczna w 2020 r. przyspieszyła zmiany prowadzące do informatyzacji, migracji do zdalnych kanałów komunikacji i pracy rozproszonej oraz pogłębionej analizy danych.

W 2022 r. Spółka zawarła umowę konsorcjum z podmiotem prowadzącym obsługę sporów z instytucjami finansowymi, w tym dotyczących kredytów frankowych, posiadającym w obsłudze kilkaset takich kredytów. Umowa reguluje zasady współpracy w zakresie pozyskania do obsługi i późniejszej obsługi kredytobiorców frankowych, wchodzących na drogę prawną w związku z udzielonymi kredytami waloryzowanymi we frankach szwajcarskich, a także zasady rozliczania przychodów z taką obsługą związanych. Umowa Konsorcjum i nawiązana współpraca umożliwi przyspieszenie budowania portfolio obsługiwanych spraw i synergii potencjałów konsorcjantów, w którym to procesie Spółka, poprzez posiadaną kompetencję wielokanałowego zarządzania kontaktem z klientami zapewni penetrację rynku i technologiczną jakość obsługi informacyjnej, a włączając współpracujące zasoby prawne zwiększy potencjał merytorycznej obsługi pozwów.

### **Charakterystyka portfela wierzytelności**

Charakterystyka portfeli wierzytelności posiadanych przez Spółkę:

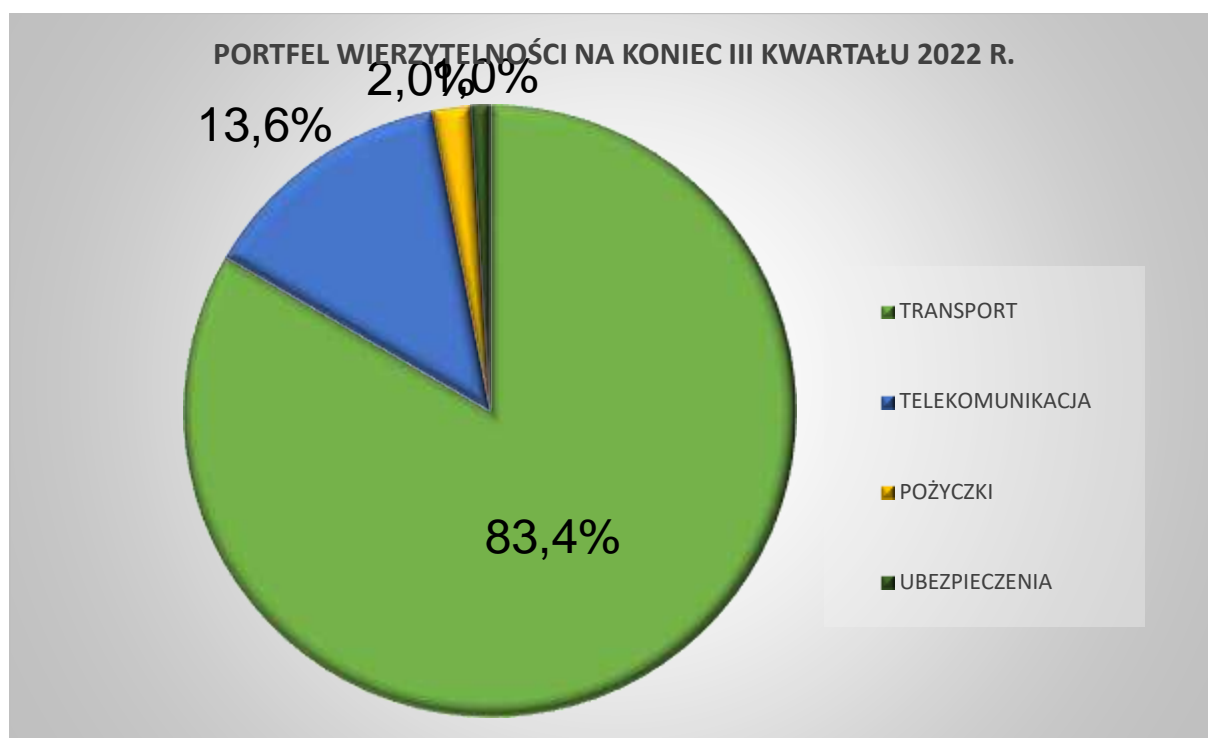
- od początku działalności Spółka obsługuje wierzytelności związane z branżą komunikacyjną, w tym w szczególności z sektorem transportu kolejowego i transportu miejskiego; od 2015 r. działalność została rozszerzona o wierzytelności telekomunikacyjne, od 2016 r. o wierzytelności bankowe, a od 2020 r. o wierzytelności pożyczkowe;
- niska średnia wartość windykowanej należności (oprócz wierzytelności bankowych) wynosząca ok. 400 zł (dla wierzytelności komunikacyjnych średnia wartość wynosi 332 zł, a wartość poszczególnych wierzytelności waha się od 9 zł do 5,8 tys. zł, dla wierzytelności telekomunikacyjnych średnia wartość wynosi 8,8 tys. zł, a wartość poszczególnych wierzytelności waha się od 0,01 zł do 621 tys. zł), co przyczynia się do zwiększenia skuteczności windykacji;
- duża liczba spraw i dłużników (prawie 390 tys. spraw wobec ponad 315 tys. dłużników) – dywersyfikacja wierzycieli i wpływów;
- zakładane okresy windykacji przeważającej części wierzytelności – 2-3 lata dla wierzytelności z branży komunikacyjnej i nieco dłuższe dla pozostałych wierzytelności, przy czym znacząca część wpływów pojawia się już w pierwszym roku po zakupie wierzytelności (dla wierzytelności komunikacyjnych

wpływy te dochodzą do 10% wartości nominalnej pakietów), wierzytelności bankowe cechują się nieco dłuższym okresem windykacji, są one jednak zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach, co zwiększa bezpieczeństwo odzyskania zainwestowanych środków. Spółka podejmuje działania zmierzające do optymalizacji procesu windykacji z nieruchomości;

- zakładana ściągłość wierzytelności komunikacyjnych w przedziale 20-25% wartości nominalnej pakietów.

Posiadany portfel wierzytelności składa się w większości z wierzytelności z branży komunikacyjnej (ok. 85% udziału w szacunkowej wartości portfela wierzytelności na koniec 2021 r. bez wierzytelności bankowych), od których Emitent rozpoczął swoją działalność. W 2015 r. Spółka rozpoczęła dywersyfikację obszaru działalności i nabyła pierwsze pakiety z sektora telekomunikacyjnego. W 2016 r. Emitent nabywał kolejne wierzytelności z tego sektora (osiągnęły one 16% udziału w nominalnej wartości portfela wierzytelności na koniec 2016 r.), a także nabył pierwszą wierzytelność z sektora bankowego (7% udziału w nominalnej wartości portfela wierzytelności na koniec 2016 r.). W 2017 r. Spółka nabywała kolejne wierzytelności ze wszystkich obszarów działalności, przy czym największy udział w wartości nominalnej zakupionych wierzytelności miała branża komunikacyjna. Udział wierzytelności bankowych utrzymał się na niezmiennym poziomie. W 2020 r. Emitent rozpoczął działalność w nowych segmentach – nabył pierwsze wierzytelności pożyczkowe oraz ubezpieczeniowe.

Na koniec III kwartału 2022 r. udział wierzytelności z sektora telekomunikacji wynosił prawie 13%, z sektora pożyczkowego niecałe 2%, a z sektora ubezpieczeniowego niecałe 1%.



Źródło: Spółka

W 2015 r. Emitent zawarł 12 umów zakupu wierzytelności, w tym 4 z nich dotyczyły transportu kolejowego, 3 komunikacji miejskiej, a 5 sektora telekomunikacji. Na koniec 2015 r. Spółka posiadała 21 pakietów wierzytelności, na które składało się ok. 300 tys. wierzytelności. Łączna wartość nominalna posiadanego portfela wynosiła ponad 80 mln zł.



W 2016 r. Emitent zawarł 11 umów zakupu wierzytelności, w tym 4 z nich dotyczyły transportu masowego, 6 sektora telekomunikacji, a 1 sektora bankowego. Na koniec 2016 r. Spółka posiadała 32 pakiety wierzytelności, na które składało się 301 028 wierzytelności. Łączna wartość nominalna posiadanego portfela wynosiła ponad 119 mln zł, a dokonane wpłaty 14,1 mln zł.

W 2017 r. Emitent zawarł 24 umowy zakupu wierzytelności (w tym 4 dotyczące branży telekomunikacyjnej, 9 transportu masowego, a 11 sektora bankowego). Na koniec 2017 r. Spółka posiadała 66 pakietów wierzytelności, na które składało się 480 792 wierzytelności. Łączna wartość nominalna posiadanego portfela wynosiła ponad 192 mln zł, a dokonane wpłaty 19,5 mln zł.

W 2018 r. Emitent zawarł 2 umowy zakupu wierzytelności (z sektora bankowego). Na koniec 2018 r. Spółka posiadała 44 pakiety wierzytelności, na które składało się ponad 450 tys. wierzytelności. Łączna wartość nominalna posiadanego portfela wynosiła prawie 180 mln zł, a dokonane wpłaty do końca 2018 r. ok. 25 mln zł.

W 2020 r. Emitent zawarł 2 umowy zakupu wierzytelności z sektora transportu masowego, 4 umowy zakupu wierzytelności z branży pożyczkowej oraz 1 umowę zakupu wierzytelności z branży ubezpieczeniowej.

W 2021 r. Emitent zawarł 5 umów zakupu wierzytelności z sektora transportu masowego oraz 3 umowy zakupu wierzytelności z branży ubezpieczeniowej.

Łączna wartość nominalna posiadanego portfela wynosi ponad 188 mln zł, a dokonane wpłaty do końca III kwartału 2022 r. ok. 34,8 mln zł (bez wierzytelności bankowych).

Na koniec III kwartału 2022 r. Spółka posiadała wierzytelności masowe pochodzące z sektorów:

- 1) transportu – 381.285 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 160 mln zł i ściągłości ponad 19,5%;
- 2) telekomunikacji – 4.297 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 23,8 mln zł i ściągłości przekraczającej 11,5%;
- 3) pożyczkowego – 2.405 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 3,5 mln zł i ściągłości ponad 10%;
- 4) ubezpieczeń – 1.754 sztuk wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1,8 mln zł i ściągłości ponad 13%.

Łączne nakłady na zakup wierzytelności poniesione przez Spółkę do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu wyniosły ponad 8,5 mln zł.

Ponadto Spółka posiadała 6 wierzytelności z sektora bankowego o wartości nominalnej ponad 1,5 mln zł.

### **Windykacja**

Od 2014 do 2016 r. Emitent współpracował ze spółką Windykacja PL, która specjalizowała się w bezpośredniej windykacji wierzytelności masowych (windykacja polubowna), wykorzystując własną sieć windykatorów terenowych. W 2016 r. nastąpiło połączenie Windykacja PL sp. z o.o. z Emitentem i od tej chwili Spółka samodzielnie realizuje pełen proces obsługi wierzytelności, a dzięki kompetencjom przejętego podmiotu może również świadczyć usługi windykacji na zlecenie.

Schemat obsługi wierzytelności podzielić można na etapy, składające się na całość procesu windykacyjnego:

- 1) Przejęcie wierzytelności od wierzyciela pierwotnego (często dłużnicy wpisani są do KRD, w związku z czym przejmowane są też te wpisy).

- 2) Rozpoczęcie procedury windykacyjnej. W trakcie tej procedury następuje listowna informacja do dłużnika o zakupie wierzytelności, o jej stanie kwotowym, a także wezwanie do zapłaty. Weryfikowane są adresy dłużników i ewentualnie ustalane nowe. Weryfikacji podlegają również informacje o dłużnikach np. ich zgony, sytuacja z pracą itp. Po kontakcie dłużnika z call center ustalane są warunki ugody i harmonogramy dotyczące spłaty należności. Wpłaty dłużników księgowane są w ich indywidualnych kartotekach. Po spłacie całości zadłużenia sprawy są zamykane, a wpisy w KRD usuwane.
- 3) Dłużnik, do którego informacja o cesji wierzytelności wraz z wezwaniem do zapłaty zostanie wysłana listem poleconym i który w ciągu 30-stu dni od daty nadania przesyłki nie spłaci zobowiązania wpisywany jest do bazy dłużników BigInfoMonitor lub KRD. Po spłacie całości zobowiązania negatywny wpis usuwany jest podobnie jak dzieje się to w przypadku bazy KRD.
- 4) Sprawy, w których nie udało się polubownie dojść do porozumienia z dłużnikiem, są opracowywane pod względem pełnej informacji o dłużniku, a następnie typowane do egzekucji komorniczej.
- 5) W kolejnym etapie następuje sporządzenie odpisów umów zakupu wierzytelności, zostaje złożony wniosek do właściwego sądu o nadanie klauzuli wykonalności wraz z przejściem uprawnień na nowego wierzyciela.
- 6) Po otrzymaniu prawomocnego postanowienia właściwego sądu, sprawa kierowana jest do egzekucji komorniczej.
- 7) Sprawy kierowane są do komorników znajdujących się jak najbliżej miejsca zamieszkania dłużnika i stale współpracujących z Emitentem, co bezpośrednio wpływa pozytywnie na skuteczność egzekucji komorniczej.

Na każdym etapie obsługi danej wierzytelności Emitent współpracuje z własnymi prawnikami oraz kancelariami prawnymi, a odpowiedzialny jest za nią konkretny pracownik, który ją nadzoruje dzięki czemu sprawy nie są odkładane, co generowałoby dodatkowe koszty.

Do obsługi wszystkich pakietów wierzytelności stosowana jest ta sama procedura, ponieważ mają one taką samą charakterystykę.

### **Strategia rozwoju**

1. Kontynuacja zakupu i windykacji wierzytelności masowych od operatorów usług komunikacyjnych, wierzytelności pochodzących z branży telekomunikacyjnej, wierzytelności z branży pożyczkowej
2. Utrzymywanie dywersyfikacji portfeli związanych z wierzytelnościami bankowymi.
3. Rozwój działalności usługowej (monitoring i inkaso) wobec dużych wierzycieli pierwotnych (ubezpieczyciele, pożyczkodawcy, usługodawcy). Rozwój nowych usług około-windykacyjnych i prawnych (obsługa prawna kredytów walutowych itp.)
4. Budowanie selektywnej specjalizacji i wysokomarżowej pozycji w wybranych segmentach dla windykacji własnych wierzytelności masowych, biznesowych i hipotecznych.
5. Dalszy rozwój infrastruktury teleinformatycznej, analiz „big data”, wykorzystania AI oraz migracji do pracy rozproszonej w wysoko wykwalifikowanym zespole w dogodnych lokalizacjach (budowanie przewagi know-how oraz kosztowej przez efektywność rozwiązań).
6. Możliwe budowanie pozycji na rynku wierzytelności bankowych poprzez wprowadzenie usługi zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi.
7. Rozpoczęcie obsługi sporów z instytucjami finansowymi, w tym dotyczących kredytów frankowych.

W sierpniu 2021 r. Emitent podpisał porozumienie o poufności, oraz przystąpił do rozmów w sprawie rozwoju i wdrożenia rozwiązań oprogramowania, technicznych i organizacyjnych związanych z fiskalizacją transakcji w obrocie gospodarczym, z uwzględnieniem nowych segmentów rynku. Rozmowy prowadzone są w związku z analizowanymi perspektywami rozszerzenia działalności na innowacyjne obszary finansowych aspektów obrotu

gospodarczego, komplementarnie uzupełniającymi obecną ofertę usług, która wspiera działalność gospodarczą w dziedzinie zapewnienia płynności obrotu.

W październiku 2021 r. Emitent podpisał porozumienie o poufności oraz przystąpił do rozmów z zainteresowanymi (dalej: Interesariusze) inwestycją w Spółkę lub aktywa (dalej: Inwestycja), których celem jest analiza i ewentualnie dalsze działania w zakresie inwestycji, lub rozwiązań akwizycyjnych w ramach działalności komplementarnej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż w toku rozmów, rozważane mogą być również inne opcje rozwoju Spółki.

Spółka rozpoczęła również rozmowy z podmiotem zainteresowanym sprzedażą pakietów umów z kredytobiorcami indywidualnymi, posiadającymi kredyty zabezpieczone hipotecznie, które udzielane były we frankach szwajcarskich. Zawarte umowy dotyczą obsługi kredytobiorców w sporach prowadzonych m.in. przed sądami powszechnymi w celu unieważnienia umów, zapisów abuzywnych oraz innych, niedozwolonych praktyk. Negocjacje prowadzone są w kierunku przejęcia umów z klientami indywidualnymi na prawną obsługę prowadzonych sporów. W toku rozmów rozważane mogą być jednak również inne alternatywy. Żadne decyzje co do kierunków i rozwiązań z tego wynikających nie zostały podjęte.

### **Przewagi konkurencyjne Emitenta**

- specjalizacja na niszowym rynku wierzytelności pochodzących z sektora transportu kolejowego oraz publicznego transportu miejskiego – konkurencyjna pozycja i baza do rozszerzenia działalności:
  - względnie szybki czas zwrotu z windykowanych portfeli;
  - wierzytelności z tych branż mają niską wartość, stąd większe podmioty mniej zainteresowane nabywaniem takich portfeli;
  - niższe ceny nabywanych portfeli w stosunku do kwoty możliwej do odzyskania – potencjalne wysokie stopy zwrotu;
- szybki rozwój na atrakcyjnym i rosnącym rynku zarządzania wierzytelnościami;
- skuteczne procedury windykacyjne;
- stale rozszerzana obecność na rynku wierzytelności bankowych zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach, co pomimo zazwyczaj dłuższego okresu windykacji zwiększa bezpieczeństwo odzyskania zainwestowanych środków;
- Spółka notowana na NewConnect od 2015 r.

### **Struktura organizacyjna**

Z racji działalności obejmującej wszystkie etapy windykacji, Spółka posiada dedykowaną strukturę organizacyjną. Stanowi ona swego rodzaju trzon organizacyjny, który w związku z kolejnymi pakietami wierzytelności w portfelu będzie sukcesywnie rozwijany. Obecna organizacja Spółki opiera się na trzech filarach:

- zarządzający, którego podstawą jest Zarząd Spółki uzupełniony o komórki wspierające,
- administracyjno-biznesowy w skład, którego wchodzi dział: administracyjny, finansowy, prawny oraz Business Intelligence,
- windykacyjny, w skład którego wchodzi dział obsługujący windykację polubowną, sądowo-egzekucyjną oraz wierzytelności hipoteczne.

### **Otoczenie rynkowe**

Spółka działa na rynku wierzytelności (usług windykacyjnych), który jest częścią rynku finansowego. Głównymi uczestnikami tego rynku są firmy windykacyjne, których działania zmierzają do upłynnienia należności podmiotów gospodarczych. Branża od kilku lat odnotowuje dynamiczny wzrost i jest jednym z najbardziej perspektywicznych rynków finansowych w Polsce. Sytuacja w sektorze zależy głównie od sytuacji w sektorze

bankowym (akcji kredytowej banków, jakości portfela kredytowego) oraz poziomowi zadłużenia Polaków i ich zdolności do obsługi zadłużenia.

Do najważniejszych konkurentów Emitenta należy zaliczyć:

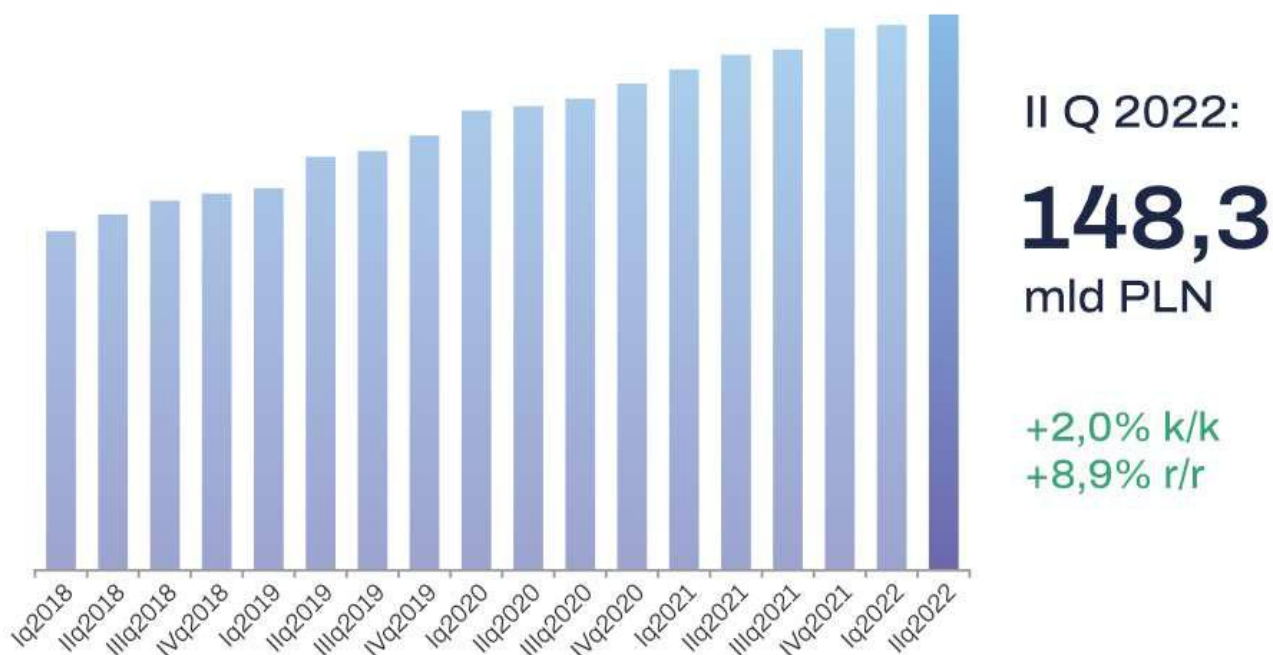
- Kruk S.A.,
- Intrum Justitia S.A.,
- VINDICO DORADZTWO GOSPODARCZE sp. z o.o.,
- WINDYKATOR POLSKA sp. z o.o.,
- Canton sp. z o.o.,
- WawaLex sp. z o.o.,
- SAF S.A.

Wszystkie te podmioty prowadzą działalność o zasięgu ogólnokrajowym. Należy stwierdzić, że są to bezpośredni konkurenci BVT S.A. zarówno pod kątem docelowej grupy klientów, jak również uczestnictwa w przetargach. Przewaga BVT S.A. nad konkurentami wynika z faktu, iż Spółka zainteresowana jest zakupem i windykacją także średnich pakietów wierzytelności, takich które są za duże dla małych przedsiębiorstw i za małe dla dużych, które skupiają się głównie na bankowych pakietach masowych o wielkich wartościach.

### Wierzytelności nabyte w celu windykacji

Wartość nominalna wierzytelności obsługiwanych przez branżę windykacyjną od wielu lat dynamicznie rośnie. Na koniec I półrocza 2022 r. była to kwota 148,3 mld zł.

### Wykres: Wartość wierzytelności zarządzanych przez firmy zrzeszone w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (mld zł)



Źródło: Raport ZPF za IIQ 2022 r. „Wielkość polskiego rynku wierzytelności”

Rośnie również wartość wierzytelności z obszaru transportu. Z danych Krajowego Rejestru Długów Biura Informacji Gospodarczej wynika, że w połowie 2021 r. pasażerowie jeżdżący bez ważnego biletu mieli łącznie 512,5 mln zł zaległości, co oznacza wzrost o 37% w okresie 3 lat. Zaległości takie miało ponad 350 tys. osób.

Na rynku windykacji corocznie na sprzedaż zostaje wystawionych kilkaset portfeli wierzytelności. Od 2010 r. odnotowywany był stały wzrost wartości wierzytelności wystawianych na sprzedaż. W 2016 r. wartość nominalna portfeli wierzytelności wystawionych na sprzedaż osiągnęła najwyższy poziom w historii i wyniosła 15,8 mld zł (rok ten obejmował sprzedaż portfela P.R.E.S.C.O. na rynku wtórnym), co oznacza wzrost o blisko 14% w stosunku do 2015 r. W 2017 r. wartość nominalna sprzedawanych portfeli wyniosła 11,8 mld zł. Głównymi czynnikami wzrostu podaży portfeli wierzytelności były:

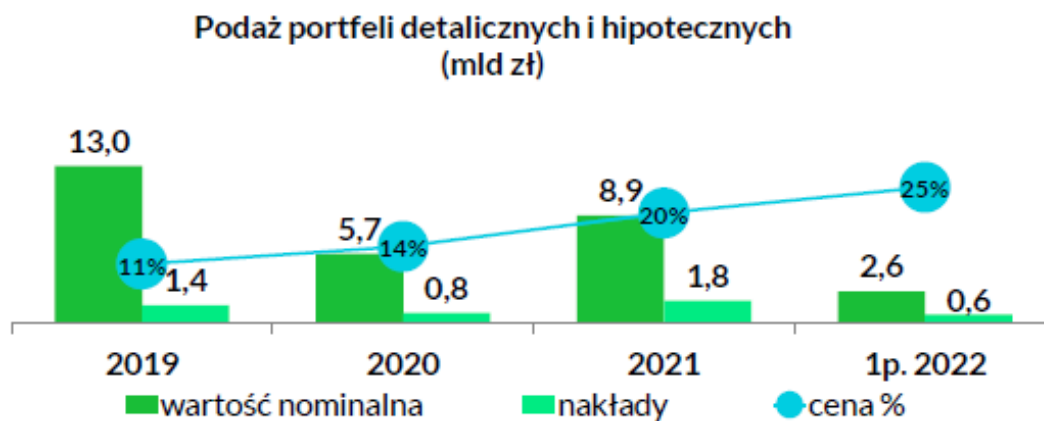
- coraz większa skłonność polskich banków do sprzedaży nieregularnych wierzytelności konsumenckich – uwolnienie banków od tzw. „złych” długów, czyli kredytów niespłacanych regularnie;
- dalszy dynamiczny wzrost portfeli wierzytelności detalicznych zabezpieczonych hipotecznie.

Rok 2018 przyniósł zmniejszenie wartości nominalnej sprzedawanych portfeli do 8,7 mld zł, jednak już po pierwszych trzech kwartałach 2019 r. osiągnęła wartość 10,2 mld zł.

Większą część polskiego rynku stanowią wierzytelności pierwotne. Rozwija się jednak również wtórny obrót wierzytelnościami. Dwie największe grupy zbywców generujące wierzytelności to banki (niespłacone kredyty)

oraz branża telekomunikacyjna (nieopłacone rachunki za telefon, internet lub telewizję). W obu tych segmentach obecna jest również Spółka.

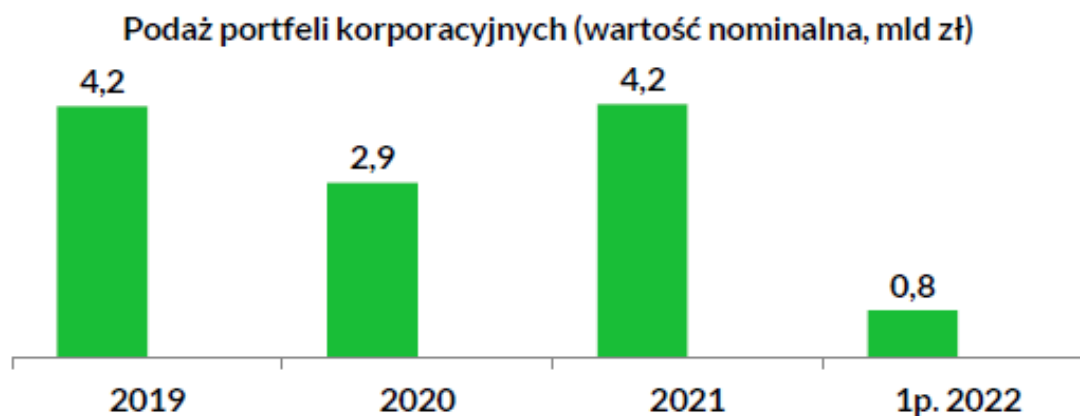
Poniżej przedstawiona została wartość nominalna sprzedanych wierzytelności pierwotnych oraz zapłacone za nie ceny.



Źródło: Prezentacja wyników Grupa Kapitałowa Kruk I półrocze 2022 r. (<https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>)

Ostatnie lata cechują się dużą zmiennością zarówno jeśli chodzi o podaż portfeli wierzytelności jak i średnią ich cenę. Po znaczącym spadku podaży w 2020 r. w kolejnym roku rynek wrócił do poziomu z 2018 r. Jednocześnie ceny osiągnęły rekordowy poziom 20% wartości nominalnej. W I półroczu 2022 r. nastąpił spadek podaży, jednocześnie nastąpił dalszy wzrost cen płaconych za pakiety.

Na rynku wierzytelności zdecydowanie przeważają wierzytelności konsumenckie, aczkolwiek zauważyć można rosnącą wartość wierzytelności korporacyjnych. W związku z tym, że wierzytelności korporacyjne nie są masowe ani jednolite, ich nabywanie wiąże się z większym ryzykiem dla firm windykacyjnych (co również wpływa na ich niższe ceny). Dlatego też częściej na chwilę obecną są windykowane na zlecenie.



Źródło: Prezentacja wyników Grupa Kapitałowa Kruk I półrocze 2022 r. (<https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie>)

Windykacja na zlecenie

Od momentu połączenia z Windykacja PL sp. z o.o. Emitent może również obsługiwać windykację na zlecenie. Po szybkim wzroście rynku w latach 2008-2010 podaż wierzytelności przekazywanych do inkasa od kilku lat pozostaje na stabilnym poziomie wynoszącym 9-10 mld zł. Również na rynku inkasa głównymi zlecającymi są banki i firmy telekomunikacyjne. W listopadzie 2018 r. Spółka zawarła z operatorem telekomunikacyjnym umowę na realizację w jego imieniu i na jego rzecz windykacji pozasądowej roszczeń pieniężnych. W latach 2019-2021 zawarto kolejne umowy, dzięki czemu Spółka dodatkowo zdywersyfikowała swoją działalność wykorzystując swoje zaplecze organizacyjne oraz know-how do generowania dodatkowych wpływów pieniężnych w swojej działalności.

**4.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych**

Brak jest innych informacji dotyczących prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotnych dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z Obligacji.





## **5. Sprawozdania finansowe**

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 r. wraz z opinią biegłego rewidenta stanowi załącznik nr 3 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Raport okresowy Spółki za III kwartał 2022 r. stanowi załącznik nr 5 do Propozycji Nabycia Obligacji.

## 6. Załączniki

### 6.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.01.2023 godz. 18:50:57

Numer KRS: 0000525241

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.10.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	43	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XII NS-REJ.KRS/19370/22/204	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 243210870, NIP: 9930653149
3.Firma, pod którą spółka działa	BVT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat TARNÓW, gmina TARNÓW, miejsc. TARNÓW
2.Adres	ul. SŁONECZNA, nr 28-30, lok. ---, miejsc. TARNÓW, kod 33-100, poczta TARNÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@BVTSA.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BVTSA.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16.09.2014 R. NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, REPERTORIUM "A" NR 5871/2014
	2	8.10.2014 R., REPERTORIUM "A" NR 6510/2014, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, UL. GRUNWALDZKA 27;

	ZMIENIONO §6, §7 UST.1, §7 UST. 2 10.02.2015 R., REPERTORIUM "A" NR 1157/2015, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, UL. GRUNWALDZKA 27; ZMIENIONO §6, § 7 UST.1
3	17.07.2015 R., KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, REP. A NR 5639/2015, ZMIENIONO §7 UST. 1 I 2
4	31.05.2016R. REP. A NR 4658/2016 NOTARIUSZ PIOTR SUMARA KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ- ZMIENIONO §6, §7 UST.1, §16 STATUTU
5	28.06.2016 R., KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, REP. A NR 5474/2016, ZMIENIONO §6, §7 UST. 1
6	30.06.2017 R., REP. A NR 3554/2017, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ ZMIANA: § 5, § 8 STATUTU
7	13.07.2020R., REP. A NR 6438/2020, NOTARIUSZ JUDYTA CŹWIĄKAŁSKA KANCELARIA NOTARIALNA W TARNOWIE - ZMIANA § 10 ORAZ § 11
8	30.12.2020 R., KANCELARIA NOTARIALNA W TARNOWIE, NOTARIUSZ JUDYTA CŹWIĄKAŁSKA, REP. A NR 13482/2020, ZMIANA §7 UST. 1 PKT 1, §8, DODANO §8A
9	16.12.2021 R., KANCELARIA NOTARIALNA W TARNOWIE, NOTARIUSZ PAULINA SZYMAŃSKA, REP. A NR 13994/2021, ZMIANA §6, ZMIENIONO §7
10	16.11.2022 R., KANCELARIA NOTARIALNA W TARNOWIE, NOTARIUSZ PAULINA SZYMAŃSKA, REP. A NR 12847/2022,ZMIANA §6, DODANIE §7.7

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551-570 I ART. 577-580 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, ZE SPÓŁKI BVT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, STOSOWNIE I NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI Z DNIA 16 WRZEŚNIA 2014 R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, REPERTORIUM A NR 5871/2014
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma
	BVT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Strona 3 z 8

3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000478809
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
5.Numer REGON	243210870
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 937 333,30 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	830 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	19373333
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 937 333,30 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	33 220,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	3600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	5400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1033513
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E

Strona 4 z 8

6	2.Liczba akcji w danej serii	39820
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	253157
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	8046843
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK

### Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.	Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU LUB WICEPREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO LUB DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. POWYŻSZE NIE UCHYBIA MOŻLIWOŚCI USTANOWIENIA PROKURY SAMOISTNEJ DO JEDNOOSOBOWEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GADEK
	2.Imiona	ROBERT DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	62030102819
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

#### Rubryka 2 - Organ nadzoru



1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZAREMBA
		2.Imiona	GRZEGORZ ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	81020400290
	2	1.Nazwisko	BIELASZKA
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	60061101854
	3	1.Nazwisko	GÓRSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	87030811097
	4	1.Nazwisko	JAROSZ
		2.Imiona	SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL	69090107956
	5	1.Nazwisko	BOLIŃSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	68060200154

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	TATARCZUCH	
	2.Imiona	KATARZYNA ELŻBIETA	
	3.Numer PESEL	84113009567	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	5	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	8	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	13.10.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	28.01.2020	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	30.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

#### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów



Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2014

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1) K.S.H. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W ZAMIAN ZA NOWOEMITOWANE AKCJE SERII D, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA WYDA WSPÓŁNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA BVT SPÓŁKI AKCYJNEJ W TARNOWIE ORAZ WINDYKACJA PL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W TARNOWIE

Strona 8 z 8

		UZGODNIONYM W DNIU 29 MARCA 2016R. - UCHWAŁA NAZDWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BVT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z 31 MAJA 2016R. REP. 4658/2016 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ ORAZ UCHWAŁA NAZDWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW WINDYKACJA PL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z 30 MAJA 2016R. REP. A NR 4622/2016 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	WINDYKACJA PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000358094
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	121263036

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 04.01.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

**6.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta**

# **S T A T U T**

## **SPÓŁKI BVT SPÓŁKA AKCYJNA**

Tarnów, grudzień 2022 roku

str. 1

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1.

Spółka działa pod firmą: BVT Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy BVT SA.

### § 2.

Siedzibą Spółki jest Tarnów.

### § 3.

1. Założycielami Spółki są:
  - 1) Spółka ESPETEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach;
  - 2) Spółka KAJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie;
  - 3) Spółka KUPIEC Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie;
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia, w trybie art. 551-570 i 577-580 kodeksu spółek handlowych, ze spółki BVT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie.

### § 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą.
2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą, jak również tworzyć i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### § 5.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z polską klasyfikacją działalności (PKD) jest:

- 1) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – 63.99.Z;
- 2) Pozostałe pośrednictwo pieniężne – 64.19.Z;
- 3) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – 64.99.Z;
- 4) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – 66.19.Z;
- 5) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - 68.10.Z;
- 6) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – 68.20.Z;
- 7) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie - 68.32.Z;
- 8) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z;
- 9) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja – 70.21.Z;
- 10) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70.22.Z;

str. 2

- 11) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – 77.40.Z;
- 12) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – 82.91.Z;
- 13) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – 82.99.Z.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 6.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.937.333,30 zł (jeden milion dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote 30/100).

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na :
  - 1) 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A1 do A3600000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
  - 2) 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B1 do B5400000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
  - 3) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C1 do C1000000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
  - 4) 1.033.513 (jeden milion trzydzieści trzy tysiące pięćset trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od D1 do D1033513, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
  - 5) 39.820 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od E1 do E39820, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
  - 6) 253.157 (dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące sto pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od H1 do nie więcej niż H253157, o numerach od H1 do H253157, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
  - 7) 8.046.843 (słownie: osiem milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset czterdzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii I, o numerach od I1 do I8046843, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Wszystkie akcje serii A i B objęły, przy założeniu Spółki (w ilościach i wartościach nominalnych sprzed podziału akcji w stosunku 1:50), osoby wymienione w §3 ust. 1 Statutu (Założyciele), w następujący sposób:
  - 1) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 1) obejmuje:
    - a) 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A1 do A32000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,
    - b) 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B1 do B48000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja;
  - 2) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 2) obejmuje:



- a) 4.800 (cztery tysiące osiemset) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A32001 do A36800, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,
  - b) 7.200 (siedem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B48001 do B55200, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja;
- 3) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 3) obejmuje:
- a) 35.200 (trzydzieści pięć tysięcy dwieście) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A36801 do A72000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,
  - b) 52.800 (pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B55201 do B108000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja.

3. Akcje serii A były uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy każda z nich dawała prawo do dwóch głosów.

#### § 8.

1. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie do 30 czerwca 2023 r. do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 830.000,00 zł (osiemset trzydzieści tysięcy złotych 00/100).
2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne.
3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
4. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
5. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

#### § 8a.

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 33 220 zł (trzydzieści trzy tysiące dwieście dwadzieścia złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda w liczbie nie większej niż 332 200 (trzysta trzydzieści dwa tysiące dwieście), o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

#### § 9.

Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą wyrażoną przez Zarząd. Akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu.

#### **§ 10.**

1. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców.

#### **§ 11.**

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów.
2. Zarząd może postanowić o przyznaniu Akcjonariuszowi, którego akcje podlegają umorzeniu, świadectw użytkowych bez określania ich wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe mogą być imienne lub na okaziciela. Do zbywania imiennych świadectw użytkowych stosuje się odpowiednio przepisy o zbywaniu akcji imiennych.

#### **§ 12.**

1. Zastawienie akcji imiennych i ustanowienie na nich użytkowania wymaga zgody Spółki. Zgodę wyraża Zarząd.
2. Zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu z akcji wyłącznie za zgodą Zarządu, która w każdej chwili może zostać odwołana bez podania przyczyny.

### **IV. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 13.**

Organami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

#### **A) ZARZĄD**

#### **§ 14.**

1. Zarząd Spółki jest jednoosobowy lub wieloosobowy. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach, jak również ustala ich liczbę Rada Nadzorcza.



#### **§ 15.**

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki.
2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego Członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który zatwierdza Rada Nadzorcza.

#### **§ 16.**

W przypadku Zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, pozostali członkowie Zarządu łącznie z Prezesem Zarządu lub pozostali członkowie Zarządu łącznie z prokurentem. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury samoistnej do jednoosobowej reprezentacji Spółki.

#### **§ 17.**

1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z Członkami Zarządu, ustala ich wynagrodzenie i reprezentuje Spółkę wobec Członków Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej ze swych Członków do dokonania takich czynności prawnych.
2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Uprawnienia pracodawcy w stosunku do pracowników Spółki wykonuje każdy z Członków Zarządu lub inna wskazana przez Zarząd osoba.

#### **§ 18.**

Zarząd upoważniony jest, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

#### **§ 19.**

Członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się działalnością konkurencyjną, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów.

### **B) RADA NADZORCZA**

#### **§ 20.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu Członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

## § 21.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy jej obradom, bez prawa głosu – chyba że został ponownie do Rady wybrany – do chwili wyboru nowego Przewodniczącego. Posiedzenie pierwszej Rady Nadzorczej zwołuje Prezes Zarządu, w terminie tygodnia od dnia zarejestrowania Spółki, na dzień przypadający nie później, niż na miesiąc od zarejestrowania Spółki. Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jak również inne osoby pełniące w Radzie określone funkcje, powołuje Rada Nadzorcza spośród swego grona.

## § 22.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem miesiąca od dnia złożenia wniosku.

## § 23.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków doręczone co najmniej na trzy dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie wysłane może być na piśmie lub za pośrednictwem środka porozumiewania się na odległość a w szczególności: telefonu, faksu, poczty elektronicznej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni w powyższej formie o treści projektu uchwały. Na okoliczność podjęcia uchwał, o których mowa w poprzednich zdaniach, sporządza się protokół, który podpisują wszyscy fizycznie obecni na zebraniu Rady Nadzorczej członkowie.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający jej szczegółowy tryb działania, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.
6. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady, w trybie i na zasadach określonych w regulaminie Rady Nadzorczej.
7. Koszty działalności Rady Nadzorczej ponosi Spółka.
8. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione przed upływem kadencji, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do

Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która uzyskała najwięcej głosów Członków Rady. Głosowanie jest tajne.

#### § 24.

1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, oraz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - 1) zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i programów jej działania;
  - 2) ocena rocznego sprawozdania finansowego, oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
  - 3) wybór biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe Spółki;
  - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i pkt 2;
  - 5) wyrażanie opinii i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad przygotowanych przez Zarząd, a dotyczących podziału zysku, w tym określania kwoty przeznaczonej na wypłaty na poszczególne fundusze, kwoty przeznaczone na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat;
  - 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia; zawieranie z członkami Zarządu umów o pracę lub innych umów (kontraktów);
  - 7) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.
3. Członkowie Zarządu obowiązani są wziąć udział w posiedzeniach Rady i składać stosowne wyjaśnienia, ilekroć Rada lub jej Przewodniczący podejmie taką decyzję.
4. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

### C) WALNE ZGROMADZENIE

#### § 25.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd lub Rada Nadzorcza jeżeli Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie przewidzianym w Kodeksie S spółek Handlowych.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza.
4. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie.
5. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w Spółce, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

#### § 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - b) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem §23 ust. 8.
  - c) wybór pierwszego Zarządu,
  - d) dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
  - e) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - f) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - g) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 27.**

- 1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w razie braku takiej osoby którykolwiek z obecnych na Zgromadzeniu Członków Rady Nadzorczej, a w dalszej kolejności Zarządu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.
- 2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin lub korzysta z regulaminu poprzedniego Walnego Zgromadzenia.

### **V. GOSPODARKA SPÓŁKI**

#### **§ 28.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2014 r.

#### **§ 29.**

- 1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) kapitał rezerwowy,
  - 3) dywidendę,
  - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- 2. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
- 3. Walne Zgromadzenie może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.

## **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 30.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.



### 6.3. Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów

<b>Administrator zabezpieczeń</b>	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 5 stycznia 2023 r. będzie:  - pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,  - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
<b>Agent emisji</b>	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 14 maja 2020 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
<b>Aneks, Aneks do Dokumentu ofertowego</b>	aneks do Dokumentu ofertowego, nie będący suplementem w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej
<b>Dokument ofertowy</b>	niniejszy dokument, będący podstawą przeprowadzenia Oferty, sporządzony na podstawie art. 37a ust.2 Ustawy o Ofercie
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
<b>Dzień Dokumentu ofertowego</b>	dzień, na który sporządzony został Dokument ofertowy, tj. 10 stycznia 2023 r.
<b>Dzień Płatności</b>	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym takim Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	w odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 3.3.1 Dokumentu ofertowego
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 3.8.3 Dokumentu ofertowego
<b>Dzień Przydziału</b>	dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
<b>Dzień Roboczy</b>	dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, które zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW są wyłączone z biegu terminów określonych w dniach
<b>Dzień Spłaty</b>	dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
<b>Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń</b>	dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, a w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

<b>Dzień Wykupu</b>	dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 31 marca 2025 r.
<b>Emitent, Spółka</b>	BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji</b>	wypełniony przez Subskrybenta wzór Oferty Nabycia Obligacji składanej Emitentowi przez Subskrybenta w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
<b>Inwestor</b>	osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycję Nabycia Obligacji
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1360)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Komunikat aktualizujący</b>	komunikat aktualizujący do Dokumentu ofertowego nie będący komunikatem aktualizującym w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej
<b>KPC</b>	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805, z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1467, z późn. zm.)
<b>Kupon, Odsetki</b>	odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 3.3.1 Dokumentu ofertowego
<b>Obligacje, Obligacje serii O</b>	nie więcej niż 1.250 obligacji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
<b>Obligatariusz</b>	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej: - wskazana w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji jako uprawniona z co najmniej jednej Obligacji lub - na której Rachunku zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja lub - która wskazana jest w Rejestrze Sponsora Emisji jako uprawniona z Obligacji
<b>Obowiązki informacyjne</b>	obowiązek publikacji Raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR, któremu podlegają spółki, których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect
<b>Oferta, Publiczna Oferta, Oferta Publiczna</b>	publiczna oferta obligacji zwykłych na okaziciela serii O Emitenta przeprowadzana na podstawie Dokumentu ofertowego
<b>Okres Odsetkowy</b>	okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 3.3.1 Dokumentu ofertowego
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza</b>	prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, opisane w pkt 3.8.2 Dokumentu ofertowego



<b>Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta</b>	prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji, opisane w pkt 3.8.1 Dokumentu ofertowego
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1540, z późn. zm.)
<b>Prawo Dewizowe</b>	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 309)
<b>Propozycja Nabycia Obligacji</b>	Propozycja Nabycia Obligacji udostępniona przez Emitenta zgodnie z art. 34 Ustawy o Obligacjach
<b>Rachunek</b>	Rachunek Papierów Wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub Rachunek Zbiorczy (w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie)
<b>Rada Nadzorcza</b>	rada nadzorcza Spółki
<b>Raport bieżący</b>	raport bieżący publikowany przez Emitenta na podstawie Rozporządzenia MAR
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Rejestr Sponsora Emisji</b>	prowadzony przez sponsora emisji na podstawie regulacji KDPW rejestr osób, którym zostały przydzielone Obligacje, a które nie złożyły dyspozycji deponowania Obligacji na ich Rachunkach
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
<b>Rozporządzenie 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
<b>Uczestnik KDPW</b>	Firma inwestycyjna lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulacji KDPW
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r., poz. 2244)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1500, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 1128, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 1800, z późn. zm.)

<b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 111, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 1043, z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji</b>	Warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 01/01/2023 Zarządu Spółki z dnia 5 stycznia 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii O
<b>Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty</b>	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd BVT Spółka Akcyjna
<b>zł, złoty</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

#### 6.4. Załącznik 4 – Umowa z administratorem zabezpieczeń

---



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

### **UMOWA USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI „ADMINISTRATORA ZASTAWU”**

**POMIĘDZY:**

**KANCELARIĄ**

**WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SP. P.  
„ADMINISTRATOREM”**



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

**ORAZ**

**BVT S.A.  
„EMITENTEM”**

**DNIA 5 STYCZNIA 2023 R.**

---

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

**NINIEJSZA UMOWA USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZASTAWU** (dalej: "**Umowa**")  
zawarta została w Krakowie, w dniu 5 stycznia 2023 r., pomiędzy:

1. **Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.** z siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny – Prażmowskiego, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, [dalej zwaną: „**Administratorem**”), reprezentowaną przez:

Kamila Wawrucha – Partnera Zarządzającego

a

2. **BVT spółka akcyjna** z siedzibą w Tarnowie, adres: ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000525241, kapitał zakładowy w wysokości 1.937.333,30zł. w całości opłacony, NIP 9930653149, REGON 243210870, (dalej: „**Emitent**”), reprezentowaną przez:

Roberta Gądka – Prezesa Zarządu

#### **ZWAŻYWSZY, ŻE:**

- A. *Emitent ma zamiar przeprowadzić emisję obligacji serii O w ilości nie większej niż 1.250 sztuk, o wartości nominalnej 1.000 zł. (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, tj. łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.250.000,00 zł. (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), oprocentowanych, zdematerializowanych (dalej: „**Emisja**”);*
- B. *W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy przysługujących posiadaczom Obligacji, Emitent zamierza ustanowić zastaw rejestrowy (dalej: „**Zastaw Rejestrowy**”) na pakiecie zidentyfikowanych wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, do łącznej wartości wynikającej z wyceny rzeczoznawcy w wysokości nie większej niż 2.503.833,14 zł, w zależności od ilości przydzielonych obligacji, jak również poddać się egzekucji co do obowiązku spełnienia świadczeń z Obligacji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego do wysokości 170% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych obligacji.*

#### **STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:**

##### **1. DEFINICJE**

Poszczególnym zwrotom użytym w niniejszej Umowie nadaje się następujące znaczenie:

- A. **Obligacje** – emitowane przez Emitenta obligacje na okaziciela, oprocentowane serii O, emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji, w ilości nie większej niż 1.250 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł. (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, tj. łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.250.000,00 zł. (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), zdematerializowane;

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków





WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- B. **Obligatariusz** - podmiot będący posiadaczem Obligacji;
- C. **Okres Zabezpieczenia** - okres od dnia ustanowienia Zastawu i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Obligatariuszy;
- D. **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji** - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji wobec Administratora z tytułu zobowiązań wynikających z Obligacji, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.
- E. **Podstawa Wcześniejszego Wykupu** - każde ze zdarzeń określonych w Warunkach Emisji jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji;
- F. **Przedmiot Zabezpieczenia** - zastaw rejestrowy ustanowiony na pakiecie wierzytelności - zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punktach: 6 (Pakiet 4/14), 10 (Pakiet 5/14), 11 (Pakiet 1/14), 21 (Pakiet OP 5), 26 (Pakiet OP 10), 30 (Pakiet 2/16), 34 (Pakiet KM 2017), 35 (Pakiet 3/17), 36 (Pakiet 4/17), 37 (Pakiet OP 12), 38 (Pakiet OP 13), 39 (Pakiet GTW), 41 (Pakiet SKM 1/17), 42 (Pakiet SKM 2/17), 45 (Pakiet KM 2020), 46 (Pakiet C 1/20), 48 (Pakiet Prem) i 51 (Pakiet T 1/2020) na str. 21-22 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji, o wartości netto zgodnie z wyceną z dnia 7 stycznia 2022 r. rzeczoznawcy - Biura Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec, Kraków, Al. Płk. Beliny-Prażmowskiego 54/4 (po uwzględnieniu kosztów windykacji) - 2.503.833,14 zł. (słownie: *dwa miliony pięćset trzy tysiące osiemset trzydzieści trzy złote 14/100*), z zastrzeżeniem że zabezpieczenie zostanie ustanowione jedynie na części z ww. pakietów w zależności od ilości subskrybowanych obligacji serii O. Treść wyceny stanowi załącznik do niniejszej Umowy;
- G. **Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów** - ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.; Dz.U. z 2018 r. poz. 2017);
- H. **Ustawa o Obligacjach** - ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. - o obligacjach (t. j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244);
- I. **Warunki Emisji** - warunki emisji Obligacji, ustanowione przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta;
- J. **Wierzytelności Obligatariuszy** - wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji, które obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek za zwłokę w wykupie Obligacji, wynagrodzenie Administratora oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia;

## 2. PRZEDMIOT UMOWY

1. Działając na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów, Emitent niniejszym ustanawia spółkę pod firmą Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13A/2, 31-514 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, administratorem

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- zabezpieczenia/administratorem zastawu, która ustanowiony zostanie w wykonaniu niniejszej Umowy oraz Warunków Emisji poprzez ustanowienie Zastawu Rejestrowego, a Administrator powyższe zobowiązanie przyjmuje.
2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji Administratora zastawu, zgodnie z postanowieniami niniejszej umowy.
  3. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Administratora Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zabezpieczenia po wydaniu przydziale i wydaniu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
  4. Emitent w ramach przeprowadzenia emisji Obligacji złoży wobec Administratora Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji na warunkach określonych w Warunkach Emisji.
  5. W wykonaniu Umowy, Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
  6. W przypadku konieczności podjęcia czynności w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, Administrator działać będzie wyłącznie na rzecz Obligatariuszy i w celu ochrony ich interesów.
  7. Administrator nie ma obowiązku ustalania, czy zapewnienia i gwarancje złożone przez Emitenta są prawdziwe, kompletne i zgodne z rzeczywistym stanem faktycznym, jak również czy wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na którym zostanie ustanowiony Zastaw istnieją, przysługują wyłącznie Emitentowi, są egzekwowalne. Administrator nie odpowiada również za wycenę i faktyczną wartość Przedmiotu Zabezpieczenia, polegając w tym zakresie wyłącznie na oświadczeniach i dokumentach przedłożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji.
  8. W przypadku, gdyby którekolwiek z zapewnień i gwarancji Emitenta okazało się nieprawdziwe, niekompletne, będzie wprowadzające w błąd lub w jakikolwiek inny sposób będzie niewłaściwie przedstawiać stan prawny Emitenta, Przedmiotu Zabezpieczenia, Emitent zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora lub Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora ze wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator działał w zaufaniu do zapewnień i gwarancji złożonych przez Emitenta.

### 3. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA STRON

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
  - a. znany jest mu fakt, iż Administrator zawierając niniejszą umowę polega w pełni na zapewnieniach i oświadczeniach Emitenta,
  - b. jest uprawniony do zawarcia niniejszej Umowy oraz wykonania wszelkich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy,
  - c. wszelkie uchwały jego organów oraz władz, wszelkie zgody, decyzje i upoważnienia niezbędne do skutecznego zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy, zostały skutecznie podjęte i/lub udzielone oraz są wiążące i pozostają w mocy,
  - d. podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej umowy nie będzie stanowić naruszenia statutu Emitenta bądź innych dokumentów założycielskich Emitenta lub

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków





WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

jakiegokolwiek regulaminu czy innego aktu wewnętrznego Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych arbitrażowych, administracyjnych, bądź zobowiązań umownych, wiążących Emitenta,

- e. według najlepszego stanu wiedzy, rozumianego jako posiadanie określonych informacji i dołożenie należytej staranności w celu wejścia w ich posiadanie, nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub egzekucyjne dotyczące Przedmiotu Zabezpieczenia,
  - f. nie toczy się wobec Emitenta żadne postępowanie, które mogłoby skutkować ograniczeniem lub pozbawieniem praw do całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia, lub które mogłoby skutkować ustanowieniem obciążenia na całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia albo ograniczeniem w rozporządzaniu Przedmiotu Zabezpieczenia.
2. Emitent zobowiązuje się:
- a. że podejmie wszelkie prawem przewidziane działania, aby Przedmiot Zabezpieczenia, w tym wierzytelności, na których ustanowiony jest Zastaw, znajdował się w stanie umożliwiającym zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń Obligatariuszy,
  - b. że na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona niezbędne czynności, których zażąda Administrator w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zastawu,
  - c. że do czasu wykupu Obligacji oraz zapłaty wszelkich innych należności wynikających z Obligacji, nie podejmie żadnych działań, których celem lub skutkiem mogłoby być uniemożliwienie lub utrudnienie możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
  - d. nie obciążać Przedmiotu Zabezpieczenia, w jakikolwiek sposób zmniejszający jego wartość,
  - e. poinformować niezwłocznie Administratora o wszelkich okolicznościach, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość Przedmiotu Zabezpieczenia lub możliwość zaspokojenia się Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
  - f. do zapewnienia Administratorowi oraz jego przedstawicielom w dowolnym czasie prawa do zbadania Przedmiotu Zabezpieczenia, w tym w szczególności wysokości wpływów z Przedmiotu Zabezpieczenia i prowadzonych postępowań w ramach Przedmiotu Zabezpieczenia,
  - g. zawiadomić Administratora o wszelkich zdarzeniach mogących mieć wpływ na wykonanie zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy i obowiązujących przepisów prawa, w szczególności:
    - i. żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji,
    - ii. powzięciu uchwały w sprawie likwidacji Emitenta,
    - iii. zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta,
    - iv. złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub złożeniu wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego wobec Emitenta,w terminie 3 dni od zaistnienia którejkolwiek z ww. okoliczności.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków





WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

#### 4. USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO. OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

1. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się ustanowić na rzecz Administratora, działającego na rzecz każdego z Obligatariuszy lecz we własnym imieniu Zastaw Rejestrowy na pakiecie zidentyfikowanych wierzytelności przysługujących Emitentowi. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 170% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. W tym celu Emitent zobowiązuje się zawrzeć z Administratorem umowę zastawu rejestrowego oraz złożyć wniosek o rejestrację zastawu w rejestrze zastawów, w terminie 10 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, na warunkach wskazanych przez Administratora, z uwzględnieniem warunków wskazanych w Warunkach Emisji.
2. Emitent zobowiązuje się, że wpis Zastawu Rejestrowego, o których mowa w ust. 1 powyżej na rzecz Administratora zostanie dokonany w terminie wskazanym w Warunkach Emisji. W przypadku braku wskazania terminu w Warunkach Emisji, Administrator wyznaczy Emitentowi stosowny termin.
3. Emitent zobowiązuje się na każde wezwanie Administratora, udzielić mu wszelkich niezbędnych informacji związanych z Przedmiotem Zabezpieczenia, w tym również do przekazania niezbędnych dokumentów lub złożenia odpowiednich oświadczeń.
4. Niezwłocznie po Przydziale Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, nie później jednak niż w terminie 10 Dni Roboczych, Emitent doręczy Administratorowi spis Obligatariuszy, zawierający ilość Obligacji przydzielonych każdemu Obligatariuszowi oraz dane adresowe każdego Obligatariusza.
5. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi kopię złożonych wszystkich wniosków o wpis Zastawu do właściwego rejestru zastawów wraz z potwierdzeniem ich złożenia we właściwym sądzie oraz potwierdzeniem uiszczenia stosownych opłat sądowych, w terminie 3 Dni Roboczych, licząc od dnia złożenia każdego pojedynczego wniosku.
6. Emitent zobowiązany jest powiadomić Administratora o wpisaniu Zastawu do rejestru zastawów w terminie 3 Dni roboczych od dnia otrzymania postanowienia właściwego sądu oraz przedstawić kopię otrzymanego postanowienia.
7. Administrator jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszom informacji o ustanowieniu Zastawu pocztą, telefonicznie lub w jakikolwiek inny sposób, według uznania Administratora. Powyższe uprawnienie nie stanowi obowiązku Administratora do przekazywania Obligatariuszom ww. informacji.
8. Emitent zobowiązuje się wobec Administratora do powstrzymania się w Okresie Zabezpieczenia od:
  - a) zbywania Przedmiotu Zabezpieczenia oraz poszczególnych wierzytelności składających się na Przedmiot Zabezpieczenia.
  - b) obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia jakimikolwiek prawami osób trzecich, innymi prawnymi ograniczeniami lub zastrzeżeniami;
  - c) zobowiązania się wobec jakiegokolwiek podmiotu do obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

11. Emitent zobowiązany jest do przedstawienia Administratorowi, na jego żądanie, wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Przedmiotu Zabezpieczenia.
12. Emitent zobowiązuje złożyć wobec Administratora oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 170% (sto siedemdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2025 r.

#### 5. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

1. Administrator jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
2. Administrator jest uprawniony do podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych a niezaspokojonych przez Emitenta Wierzytelności Obligatariuszy, w szczególności Administrator jest uprawniony do skorzystania jednocześnie z wszystkich zabezpieczeń ustanowionych przez Emitenta w ramach emisji Obligacji, po uprzednim wniosku złożonym przez Obligatariusza w formie pisemnej i oświadczeniu o niewykonanym zobowiązaniu Emitenta względem Obligatariusza, wskazującym wartość niewykonanego zobowiązania i uprawdopodobnieniu tego faktu.
3. Administrator może według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów prawa, dochodzić zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i z treścią oświadczenia o ustanowieniu Zastawu.
4. Administrator zobowiązany jest do wykonania niniejszej Umowy jedynie w przypadku uprzedniego otrzymania od Emitenta lub Obligatariuszy kwot niezbędnych do pokrycia kosztów działań Administratora, w szczególności kosztów opłat sądowych, dojazdów, etc.
5. Administrator zaliczy kwoty uzyskane na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
  - a) udokumentowane i uzasadnione koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie wyższej niż 5% (słownie: pięć procent) łącznej wartości niewykupionych Obligacji (grupa pierwsza), jeżeli koszty takie zostaną poniesione przez Administratora dobrowolnie, bez uprzedniego pokrycia kosztów przez Emitenta;
  - b) wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji (grupa druga);
  - c) należności Administratora od Emitenta inne niż zaspokojone w grupie pierwszej, (grupa trzecia);
  - d) odsetki ustawowe za zwłokę w wykupie Obligacji (grupa czwarta);

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków





WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- e) ewentualne inne koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w grupie pierwszej trzeciej.
- 6. Administrator zobowiązany jest zaspokajać należności grupy pierwszej na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami pochodzącymi z Przedmiotu Zabezpieczenia.
- 7. Jeżeli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie sum należących do wszystkich grup, to należności dalszych grup zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej grupy. Gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza do zaspokojenia sum z danej grupy, należności należące do tej grupy zaspokaja się proporcjonalnie do wysokości każdej z wierzytelności należących do danej grupy.
- 8. W przypadku całkowitego zaspokojenia należności wynikających z wszystkich grup i pozostaniu wolnych środków, Administrator zobowiązany jest do ich zwrotu Emitentowi.

#### 6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA

1. Administrator zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w wykonaniu czynności objętych Umową.
2. Administrator nie jest zobowiązany do jakichkolwiek czynności poza wskazanymi w niniejszej Umowie, w szczególności nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
3. Administrator nie odpowiada za ważność lub skuteczność zapisów Warunków Emisji oraz dokumentacji załączonej do Warunków Emisji lub przekazanej Obligatariuszom w związku z procedurą oferowania, zapisywania i przydzielania Obligacji.
4. Administrator wykonywać będzie czynności wynikające z niniejszej Umowy na podstawie złożonego przez Obligatariusza wniosku/dyspozycji, w formie pisemnej z datą pewną, w którym Obligatariusz oświadczy, iż pozostaje uprawnionym posiadaczem Obligacji i wskaże kwotę zobowiązania Emitenta względem niego z tytułu Obligacji, na dzień złożenia wniosku.
5. Administrator jest uprawniony do odmowy wykonania dyspozycji lub zleceń Emitenta sprzecznych z prawem, Umową lub postanowieniami Warunków Emisji, umową o ustanowieniu Zastawu i innych zabezpieczeń Obligatariuszy, czy innych obowiązujących przepisów prawa.
6. Emitent zobowiązuje się zwolnić z odpowiedzialności i podjąć wszelkie działania zmierzające do niedochodzenia roszczeń przez osoby trzecie wobec Administratora, w szczególności z tytułu strat, roszczeń lub powództw skierowanych przeciwko Administratorowi, w tym m. in. strat, roszczeń lub powództw Obligatariuszy, inwestorów, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje, potencjalnych inwestorów oraz osób trzecich, związanych z Umową, chyba że odpowiedzialność Administratora za szkody, o których mowa powyżej powstała na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Administratora.
7. Administrator odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy wyłącznie za szkodę rzeczywistą spowodowaną umyślnym działaniem lub zaniechaniem Administratora. Odpowiedzialność Administratora jest ograniczona do wartości wynagrodzenia netto otrzymanego w ramach i na podstawie niniejszej Umowy.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

8. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariusza za:
- a) skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Emitenta lub dłużników Emitenta;
  - b) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w ramach i w wykonaniu niniejszej Umowy, w Warunkach Emisji i innych oświadczeń składanych w związku z emisją Obligacji;
  - c) wady prawne Przedmiotu Zabezpieczenia oraz za wady wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na których ustanowiony został Zastaw;
  - d) wady prawne Obligacji;
  - e) jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub innych podmiotów trzecich, niezależnych od Administratora.
9. Administrator może powstrzymać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej, w tym Obligatariusza, wobec Administratora.

## 7. WYNAGRODZENIE

1. Administrator za pełnienie swojej funkcji otrzyma od Emitenta z zastrzeżeniem ust. 2, otrzyma wynagrodzenie w kwocie netto, płatne z góry za każdy miesiąc pełnienia funkcji Administratora, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie w pełnej wysokości będzie przysługiwać począwszy z miesiąc luty 2023 r.
2. Za dokonanie każdej innej czynności poza wymienionymi w § 3.4 Administrator otrzyma wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej kwotom określonym w Rozporządzeniu Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie ponoszenia przez Skarb Państwa kosztów nieopłaconej pomocy prawnej udzielonej przez radcę prawnego z urzędu. (Dz.U. z 2019 r. poz. 68 z późn. zm.) lub uzgodnionej pomiędzy Administratorem i Emitentem. Emitent zobowiązuje się również ponieść wszelkie niezbędne koszty dochodzenia przez Administratora wierzytelności przysługujących Obligatariuszom.
3. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Administratora płatne będzie z góry na podstawie faktury VAT wystawionej przez Administratora do 10-go dnia każdego miesiąca pełnienia funkcji Administratora. W przypadku pełnienia funkcji Administratora przez niepełny okres miesiąca, Administratorowi przysługuje wynagrodzenie proporcjonalne ustalonego w ust. 1 wynagrodzenia i ilości dni w miesiącu pełnienia funkcji Administratora.
4. Wszelkie płatności na rzecz Administratora z tytułu niniejszej umowy dokonywane będą na rachunek Administratora wskazany na fakturze lub nocie księgowej wystawionej przez Administratora, w terminach i na zasadach określonych w fakturze lub nocie księgowej.
5. Wszelkie koszty związane z wykonywaniem funkcji Administratora - takie jak: opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, koszty pozyskania dokumentów, uzyskania opinii lub informacji itp., niezbędne dla należytego wykonania funkcji Administratora oraz wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponoszone w związku z wykonaniem funkcji Administratora - Emitent zobowiązuje się ponieść z góry na wniosek Administratora złożony Emitenta za

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków





WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

pośrednictwem poczty elektronicznej, w terminie i wysokości wskazanej przez Administratora. Do kosztów, o których mowa powyżej, Strony zaliczają także koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej konieczne do poniesienia w przypadku wytoczenia przez Administratora powództwa przeciwko Emitentowi w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w niniejszej umowie.

6. W przypadku konieczności dokonania jakichkolwiek czynności poza lokalem Administratora, Emitent pokryje rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca wykonania takich czynności oraz ewentualnym zakwaterowaniem osób działających w imieniu Administratora poza siedzibą Administratora.
7. Jeżeli koszty, o których mowa w ust. 5 lub 6 nie zostaną pokryte bezpośrednio przez Emitenta, a zostaną wyłożone przez Administratora, Strony dokonają ich rozliczenia poprzez wystawienie przez Administratora stosownej refaktury lub innego dokumentu księgowego, na podstawie którego Emitent zwróci Administratorowi uprzednio wydatkowana kwotę.
8. Administrator nie jest obowiązany do pokrycia tymczasowo ze środków własnych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 2 powyżej, jeżeli przekraczają one kwotę 500 zł. W takim przypadku, wszelkie konsekwencje, wynikające z nieuiszczenia przez Emitenta kosztów w terminie wskazanym przez Administratora, ponosi Emitent.
9. W przypadku, w którym Administrator nie będzie w stanie uzyskać od Emitenta środków na poniesienie niezbędnych kosztów wykonania niniejszej Umowy, Administrator może pozyskać niezbędne środki bezpośrednio od Obligatariuszy, którzy złożą wniosek o dochodzenie przez Administratora na ich rzecz wierzytelności z tytułu Obligacji. W takim przypadku poniesione przez Obligatariuszy koszty Administrator zobowiązany jest zwrócić Obligatariuszom ze środków uzyskanych od Emitenta.

## 8. ZAWIADOMIENIA

1. Strony ustalają, że wszelka korespondencja związana z wykonywaniem niniejszej umowy będzie doręczana w formie pisemnej: listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane poniżej:

**Administrator** – Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p., Al. Płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków, e-mail: k.wawruch@wkkancelaria.pl

**Emitent** - BVT S.A., ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów, e-mail: robert.gadek@bvt.com.pl, inwestor@bvt.com.pl

2. Każda ze Stron może w drodze elektronicznej na adres poczty e-mail wskazać inny adres e-mail do zawiadomień. Strony potwierdzają, iż przedmiotowa zmiana nie będzie wymagać zmiany niniejszej Umowy i pozostanie skuteczna po akceptacji nowego adresu e-mail przez drugą stronę.
3. Strony ustalają, że wszelkie obowiązki informacyjne Administratora uważane będą za spełnione poprzez doręczanie informacji Obligatariuszom za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane Administratorowi przez Emitenta niezwłocznie po nabyciu przez Obligatariuszy poszczególnych obligacji.

## 9. OKRES OBOWIAZYWANIA UMOWY

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

1. Niniejsza Umowa obowiązuje w Okresie Zabezpieczenia.
2. Administrator może wypowiedzieć niniejszą Umowę w trybie natychmiastowym bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku gdy Emitent opóźnia się z zapłatą jakiegokolwiek wynagrodzenia lub innego świadczenia na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy przez okres co najmniej 30 dni.
3. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy, Administrator będzie uprawniony do zatrzymania otrzymanego wynagrodzenia oraz innych świadczeń dokonanych przez Emitenta lub Obligatariuszy przed dniem rozwiązania Umowy, jak również Administrator będzie uprawniony do dochodzenia wynagrodzenia i innych świadczeń należnych na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy, w okresie przed rozwiązaniem Umowy.
4. W przypadku rozwiązania niniejszej Umowy, Emitent pozostaje zobowiązany do poinformowania o tym fakcie Obligatariuszy na własny koszt.

#### 10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zmiany niniejszej umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron.
3. Wymienione w treści umowy załączniki stanowią jej integralną część.

#### Załączniki:

1. Wycena rzeczoznawcy - Biura Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec, Kraków, Al. Płk. Beliny-Prażmowskiego 54/4 z dnia 7 stycznia 2022 r.;

#### za Administratora:

Kamil Wawruch – Partner Zarządzający



Signed by /  
Podpisano przez:  
Kamil Wawruch  
Date / Data:  
2023-01-05  
16:12

#### za Emitenta:

Robert Gądek – Prezes Zarządu



PODPIS ZAUFANY  
ROBERT  
GADEK  
03.01.2023 19:06:57 [GMT+1]  
Dokument podpisany elektronicznie  
podpisem zaufanym

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920  
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl  
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków